



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114667827>

CAI
FN76
-B18

Cover
Public

53



Bank of Canada Review

Statistical supplement

June 1994

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Juin 1994

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
		Monetary aggregates Agréats monétaires										Treasury bills 3 month à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
		Gross M1 M1 brut	M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+	Short- term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consom- mation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
	1981	3.9	3.2	15.2R	13.4R	15.0	32.5	23.1	11.1	6.6	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	3.8	2.7
	1982	-2.9	-0.1	9.0R	4.4	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.9	-3.5
	1983	8.8	10.9	6.3R	1.5R	7.6	-4.2	1.9	0.2	4.2	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.4	0.5
	1984	2.4	3.7	5.5R	3.1R	7.1	1.9	4.9	6.1	8.2	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.2	2.4
	1985	3.3	4.9	10.0R	6.6R	10.2	7.6	8.0	11.1	6.4	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.9	2.6
	1986	7.5	6.5	9.9R	7.7R	10.3	6.6	8.6R	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	2.7	2.8
	1987	12.0	14.0	12.6R	11.0R	11.5	4.7	8.9	12.0	16.9	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.7	2.9
	1988	4.8	5.6	8.6R	8.7R	9.3	11.7	10.0	15.3	15.8	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.7	3.2
	1989	2.8	3.9	13.5R	11.8R	14.4	12.9	11.2	11.7	15.8	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.4	2.0
	1990	1.1	-1.0	10.9	10.2	11.3	7.3	9.3	8.7	14.1	20,757	12.80	10.81	2.9R	-0.2	-0.4	0.7
	1991	2.2	4.3	6.8R	6.4R	8.7	0.4	3.6	2.6	8.2	34,240	8.85	9.82	0.8R	-1.8R	-1.2	-1.8
	1992	5.8	5.5	3.7	5.2	5.7	-2.5	2.5	-0.4	-9.4	26,529	6.50	8.77	2.0R	0.6R	1.1	-0.8
	1993	8.7	10.4	3.2	4.9R	4.0	-3.8	1.5	1.7	7.4	28,244	4.91	7.86	3.4R	2.2R	2.7	1.2
Annual rates Taux annuels	1989 III	5.9	6.2	14.5R	12.3R	13.9	9.9	11.9	13.6	13.4	4,913	12.14	9.61	5.6	1.4	0.8	1.9
	IV	2.7	1.6	15.5	13.5R	15.1R	9.1	11.0	11.8	17.1	6,247	12.21	9.67	3.2	0.6	1.4	0.8
	1990 I	7.2	-3.4	12.1R	10.0R	11.8	4.8	9.5	11.8	17.1	1,990	12.68	10.36	3.5R	1.4R	0.8	2.8
	II	-4.7	-4.5	6.2R	7.7R	8.0	9.3	8.6	4.5	14.1	3,562	13.54	11.13	1.8R	-1.7R	-2.3	-
	III	-6.6	-7.0	5.5R	7.9R	6.7	7.2	7.3	2.6	8.3	8,950	12.90	10.89	0.4R	-2.0R	-2.3	-1.4
	IV	1.2	10.1	10.7R	8.7R	11.5	-2.1	2.1	4.4	6.8	6,255	12.07	10.86	-2.0R	-5.2R	-3.4	-3.6
	1991 I	6.9	5.2	8.8R	8.1R	10.9	2.2	3.0R	2.2	7.3	10,213	10.21	10.06	-1.4R	-5.3R	-4.4	-4.5
	II	6.0	10.1	5.7R	4.9	7.5	-3.6	1.8	3.8	7.3	10,422	8.99	9.98	6.5R	4.5R	5.2	1.2
	III	2.3	5.2	2.4R	1.0R	6.1	-1.8	4.5	0.3	10.0	8,121	8.57	10.02	1.1R	0.4R	0.6	-0.2
	IV	1.1	-2.5	3.1R	5.7R	5.5	-2.9	2.3	-1.2	9.5	5,484	7.63	9.21	0.5R	- R	0.7	-0.9
	1992 I	10.6	12.6	5.9R	6.0R	6.3R	-1.7	2.4	-0.9	8.9	6,677	7.20	9.01	1.6R	0.5R	0.1	-2.3
	II	4.0	-2.0	1.7	3.4R	4.2	-4.0	2.1R	0.8	9.9	8,430	6.34	9.22	2.1R	0.5R	0.9	-1.5
	III	10.2	11.7	4.2R	8.5R	6.7	-3.0	1.7R	-1.5	9.0	6,895	5.11	8.31	3.8R	0.1R	1.9	0.6
	IV	5.2	8.6	3.0R	7.7	3.7R	1.1	3.1	-2.0	10.5	4,527	7.28	8.55	2.0R	0.7R	2.2	1.6
	1993 I	5.0	6.4	1.7R	4.1R	2.2	-8.9	-2.7	2.0	6.5	6,501	6.00	8.40	2.5R	3.4R	3.2R	2.0
	II	13.6	21.5	6.4R	3.3R	5.9	-5.1	1.7R	3.4	6.0	12,560	4.96	8.14	6.4R	4.4R	3.0	1.0
III	14.0	5.5	1.6R	3.6R	2.5	-2.1	4.1	4.7	5.4	3,487	4.46	7.59	1.8R	1.3R	2.2	1.0	
IV	10.7	19.1	3.5R	2.6R	3.6	1.9	6.0	8.0	5.2	5,696	4.20	7.32	5.6R	3.6R	4.9R	1.4	
1994 I	28.8R	10.4	0.4R	-2.0R	0.6	-7.6R	2.1R	11.8	6.5	4,889	3.98	7.32	2.2	4.2	3.3	1.3	
Last three months Trois derniers mois		26.5	12.4	-1.3	1.0	0.6	-0.5	5.4	11.8	6.5	-167	6.19	8.57			3.3	3.2
Monthly rates Taux mensuels	1993 M	0.4	1.0	0.4R	-0.3	0.5	0.2	0.5	0.3	0.4	731	5.03	8.17			0.1R	-
	J	1.6	1.8	0.8R	0.9	0.6	-0.4	0.3	0.2	0.5	4,916	4.72	8.08			0.6	0.7
	J	1.2	0.3	-0.3	0.4	-0.1	-0.2	0.3	0.5	0.4	2,235	4.31	7.82			-0.1R	-0.3
	A	1.3	-0.5	0.2	-0.3R	0.2	0.1	0.3	0.5	0.5	-1,418	4.37	7.57			0.1R	-0.1
	S	0.3	-0.4	-0.3	0.9	-	-0.5	0.4	0.3	0.3	2,670	4.72	7.42			0.6	0.3
	O	1.4	3.8	0.9	0.8	0.6	-0.2	0.3	0.4	0.5	2,707	4.56	7.35			0.2	-0.1
	N	0.5	1.9	0.1R	-0.9	0.2	1.9	1.1	1.0	0.4	2,071	4.16	7.39			0.6	0.3
	D	0.6	-0.3	- R	- R	0.2	-0.9	0.1	1.2	0.5	919	3.90	7.25			0.4	0.1
	1994 J	4.0	1.6	0.5	-	0.2R	-2.9R	-0.8R	0.9	0.6R	5,557	3.71	6.97			- R	-0.3
	F	2.7	-0.2	-0.3	-0.6	-0.1	1.0R	0.9R	0.7	0.5	-501	3.76	7.07			0.2R	0.5
	M	0.4R	1.5	-0.6R	0.5	-0.3	0.8R	0.9R	1.1	0.5	-167	4.37	7.80			0.5	0.4
	A	0.7	3.3	0.3	1.4		1.9	1.0				5.85	8.32				-
	M											6.19	8.57				0.4

Millions of dollars En millions de dollars

	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1994 F	19,727	2,159	773	2,080	1,426	6,438	26,165	917	-	-	410	-	56	227	-	-	222	248
M	19,852	2,078	781	2,056	1,426	6,340	26,193	225	-	-	28	-	947	478	-	-	183	247
A	18,158	1,985	781	2,081	1,426	6,273	24,430	-	-	-	209	-	2,024	230	-	-	170	245
M	18,795	2,046	659	2,081	1,426	6,212	25,007	145	-	-	125	-	2,660	239	-	-	201	245

Millions of dollars En millions de dollars

	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1994 F	18,107	2,159	4,279	6,438	24,545	-	132	1,278	222	451	26,629	24,815	12	991	540	70	201
M	19,020	2,080	4,262	6,342	25,362	-	267	982	258	421	27,291	24,814	12	1,547	522	104	292
A	18,083	1,985	4,275	6,260	24,343	-	201	2,090	393	397	27,424	25,058	14	1,424	402	237	290
M	18,183	2,016	4,226	6,242	24,425	-	210	2,801	361	423	28,219	25,610	13	1,626	466	205	300
1994 A 20	17,692	1,985	4,287	6,273	23,965	-	253	2,370	281	399	27,268	24,900	11	1,540	415	124	277
27	17,739	1,985	4,287	6,273	24,012	-	50	2,594	411	415	27,481	25,161	16	1,334	413	255	302
M 4	18,113	1,985	4,287	6,273	24,386	-	278	2,463	205	406	27,738	25,390	14	1,564	432	49	289
11	18,199	1,985	4,287	6,273	24,472	-	171	2,604	373	420	28,041	25,461	14	1,457	587	218	305
18	18,166	2,046	4,166	6,211	24,377	-	243	2,829	443	428	28,320	25,592	16	1,778	363	289	283
25	18,255	2,046	4,166	6,212	24,466	-	146	3,310	420	436	28,778	25,999	9	1,704	480	264	322
J 1	18,595	2,046	4,166	6,212	24,807	-	63	2,879	254	386	28,388	25,861	14	1,620	499	97	298
8	18,685	2,046	4,166	6,212	24,897	-	272	2,682	465	402	28,718	25,863	13	1,779	437	310	316

Millions of dollars En millions de dollars

M/M	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B494	B433
1994 J	3,969	1,032	34,374	18,152	16,990	6,801R	5,144	9,416	95,876R	71,346	1,610	104,600R	1,776
F	3,462	847	32,902	15,954	19,511	7,150	5,169	8,705	93,700	71,015	1,887	105,474R	1,772
M	3,401	1,214	31,372	15,931	18,642	6,560	5,381	9,012	91,513	72,573	2,190	107,139R	1,768
A	3,343	1,290	32,906	15,972	18,437	6,397	5,735	10,028	94,107	72,680	1,868	112,441	1,779

Millions of dollars En millions de dollars

M/M	B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1994 J	35,748	4,915	59,520	61,195	101,412	262,790	22,296	4,268	52,600	79,163	30,276	372,230	2,275	374,505
F	35,904	5,508	58,756	60,608	101,439	262,215	22,167	4,090	52,107	78,364	29,771	370,349	3,042	373,391
M	35,167	5,617	57,434	60,670	100,987	259,874	22,278	4,110	54,637	81,025	29,809R	370,708R	2,948R	373,656
A	36,935	5,411	58,422	62,083	104,249	267,099	22,228	4,113	55,212	81,552	31,847	380,499	2,571	383,070

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
27,328	3,234	21,486	24,720	384	1,277	35	-	457	132	74	6	-	243	1994 F
28,077	3,091	22,012	25,103	12	1,570	203	-	404	132	320	4	-1	330	M
27,309	2,815	22,269	25,084	7	1,325	71	-	302	132	75	3	-1	311	A
28,476		25,928		10	1,557	76	-	355	132	82	3	-	332	M

B3

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
 Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks

Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

	Millions of dollars	En millions de dollars										
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1994												
F 17 -M 16	-33	-911	240	1,164	4,059	831	58.0	930.0	2	-	-	-
M 17-A 20	-25	-880	193	1,170	3,523	1,273	59.6	705.0	5	-	-	-
A 21 -M 18	-20	-553	183	766	3,472	1,313	7.6	83.5	2	-	-	-

B493	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
6,099R	185,430R	153,717	14,895	168,612	6,464	17,090	23,554	377,597R	521,723	-18,779	1994 J
7,252R	187,399	153,631	14,784	168,415	7,128	17,454	24,582	380,396	523,151	-17,393	F
8,077R	191,747	154,182	14,793	168,975	6,877	17,689	24,566	385,287	527,341	-20,128	M
6,078	194,846	159,266	15,845	175,111	6,473	17,244	23,717	393,674	538,059	-21,143	A

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-963	373,542	-963	8,164	21,149	29,314	26,028	7,711	3,953	30,362R	3,584	16,287	19,870	1994 J
-385	373,006	-385	8,297	21,088	29,386	26,354	7,722	3,739	32,212	3,576	16,279	19,855	F
-944	372,711	-944	8,238	20,626R	28,864R	26,894	7,902	3,313	33,145	3,546	18,091	21,637	M
-2,051	381,019	-2,051	8,272	21,525	29,797	26,475	7,982	3,688	32,659	3,379	19,058	22,437	A

C3

Chartered bank assets: Monthly – end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B646	B627	B631	B632	B633	B634
1994 J	4,235	34,596	17,522	18,201	35,723	8,996	83,551	1,857	71,037	109,230	180,267	153,881	14,859	1,781	352,644
F	4,670	30,717	16,024	18,119	34,143	7,335	76,865	2,074	72,039	112,354	184,393	154,214	14,778	1,773	357,232
M	4,822	31,355	16,678	18,879	35,557	4,565	76,299	2,037	72,588	120,669	193,257	155,606	14,768	1,770	367,438
A	4,275	35,881	16,282	17,960	34,242	4,625	79,022	1,700	72,783	119,351	192,134	162,305	16,662	1,821	374,622

C4

Chartered bank liabilities: Monthly – end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1994 J	36,935	64,956	161,798	263,689	26,967	50,942	77,909	8,733	21,567	30,300	582	372,480	108	25,485	3,884
F	36,803	64,061	161,706	262,571	27,923	51,523	79,446	9,104	21,602	30,706	1,126	373,849	219	26,084	2,675
M	37,074	63,232	160,909	261,215	26,554	55,602	82,155	8,868	21,855	30,723	2,336	376,430	-	25,832	2,898
A	39,361	64,267	168,532	272,160	26,869	54,442	81,311	8,794	22,028	30,822	1,279	385,572	153	25,336	4,488

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1993 II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104
III	713	858	11,616	619	1,253	41,916	55,404	29,748	12,634	68,038	69,609
IV	530	1,080	11,547	608	1,654	41,364	55,173	29,990	14,083	69,256	70,866
1994 I	1,279	1,109	11,679	582	1,604	42,230	56,094	30,874	13,102	69,196	71,584

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1993 II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938
III	8,355	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	10,216	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788
IV	7,945	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	9,277	14,009	782	86,659	10,781	1,369	88,027
1994 I	8,097	5,838	4,369	7,947	4,473	6,818	9,703	13,970	1,147	89,991	10,589	1,602	91,592

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1993 II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652
III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	580
IV	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	485
1994 I	173	603	5,226	89	1,230	1,222	2,910	237	1,200	356	337	8,177	10,070	1,831	472

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
8,999	10,042	9,494	28,536	464,730	8,669	-3,002	25,485	20,926	516,808	229,324	746,132	1994 J F M A
9,779	9,881	10,255	29,915	464,012	7,840	-2,945	26,084	21,558	516,548	236,639	753,187	
9,051	10,213	9,869	29,133	472,870	9,837	-1,337	25,832	21,263R	528,466R	242,611R	771,077	
8,383	9,981	9,969	28,334	481,978	9,426	-1,254	25,336	21,255	536,742	241,207	777,950	

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
50,551	367	7,652	15,431	5,802	209	16,562	498,531	247,601	746,132	1994 J F M A
51,830	379	7,652	15,437	5,802	219	16,627	500,773	252,414	753,187	
56,907	382	7,910	15,489	5,927	217	16,662	508,654	262,422	771,077	
51,638	501	7,926	15,846	5,927	218	16,964	514,568	263,381	777,950	

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
40	1,364	4,090	8,627	7,171	312	962	548	2,153	496	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	1993 II III IV 1994 I
81	1,481	6,204	9,552	7,406	316	924	444	1,768	481	2,195	1,806	2,413	745	263	9,247	16,369	
40	1,999	6,745	10,217	7,706	304	947	354	2,099	480	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	
37	1,471	4,957	10,758	7,423	303	969	417	2,200	467	2,123	1,377	2,259	756	167	9,168	15,850	

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84	5,616	189,871	869	422	3,474	7	1993 II III IV 1994 I
3,557	1,352	3,112	1,917	45	33	6,127	193,857	1,138	383	3,830	6	
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20	14,499	203,864	1,840	436	3,499	6	
4,044	2,037	3,899	1,846	207	13	17,324	209,770	1,893	488	3,989	6	

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,918	1,834	663	2,189	1,502	565	27,800	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	1993 II III IV 1994 I
1,867	1,967	683	2,219	1,922	612	28,582	840	284	282	184	107,795	1,750	143,852	
1,924	1,795	646	1,984	1,322	575	26,353	924	564	415	150	109,045	1,429	145,374	
1,858	2,064	868	2,158	1,286	503	26,796	851	894	209	222	114,290	1,895	150,310	

Millions of dollars En millions de dollars														
		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1994	J	30,386	261,746	99,631	163,050	26,374	520,917	375,458R	198,803R	180,249R	70,935	109,064R	152,852	27,348
	F	30,131	260,007	99,756	160,693	27,394	526,255	375,308	197,923	180,114	71,444	108,136	153,368	29,256
	M	30,871R	257,738	99,392	157,850	27,684	528,498	379,692	201,265	183,248	72,759	110,508	154,440	29,019
	A	32,581	264,357	101,158	162,823	27,051	538,475	391,992	207,918	188,616	72,903	115,802	160,417	27,056

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities booked in Canada Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères comptabilisés au Canada																	
			Millions of dollars En millions de dollars														
			B3512	B3513	B3511	B3515	B3516	B3514	B3557	B3558	B3556	B3560	B3561	B3559	B3518	B3519	B3517
Assets Avoirs	1993	D	17,270	6,038	23,307	3,261	343	3,604	1,578	360	1,938	372	155	527			
	1994	J	16,733	6,870	23,604	3,122	286	3,409	1,470	481	1,951	413	148	561			
		F	19,042 _R	6,985 _R	26,027 _R	3,980 _R	250	4,230 _R	1,327 _R	601	1,928	448	150 _R	598 _R			
		M	20,354	7,292	27,646	3,559	319	3,878	1,319	574	1,893	515	149	663			
			B3612	B3613	B3611	B3615	B3616	B3614	B3657	B3658	B3656	B3660	B3661	B3659	B3618	B3619	B3617
Liabilities Engagements	1993	D	18,098	8,871	26,970	16,363	550	16,913	3,787	1,223	5,010	4,186	3,454 _R	7,640 _R			
	1994	J	16,893	10,469	27,362	11,907	663	12,570	4,070	1,051	5,122	4,228	3,210	7,438			
		F	15,629 _R	12,493 _R	28,122 _R	11,964	803	12,767	3,092	1,336	4,427 _R	3,020 _R	4,219	7,239 _R			
		M	19,966	13,622	33,589	13,013	811	13,824	4,603	1,229	5,832	3,104	4,081	7,185			
			B3712	B3713	B3711	B3715	B3716	B3714	B3757	B3758	B3756	B3760	B3761	B3759	B3718	B3719	B3717
Net Assets Avoirs nets	1993	D	-829	-2,834	-3,662	-13,102	-207	-13,309	-2,209	-862	-3,072	-3,814	-3,299 _R	-7,112 _R			
	1994	J	-160	-3,598	-3,758	-8,785	-376	-9,161	-2,601	-570	-3,171	-3,816	-3,062	-6,878			
		F	3,413 _R	-5,508 _R	-2,095 _R	-7,984 _R	-552	-8,537 _R	-1,765 _R	-734	-2,499 _R	-2,572 _R	-4,069 _R	-6,641 _R			
		M	388	-6,330	-5,942	-9,453	-492	-9,946	-3,285	-654	-3,939	-2,589	-3,933	-6,521			

Millions of dollars En millions de dollars																		
		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1994	J	426R	188	336	714	5,348	2,314	1,560	1,558	583	48,134	7,071	8,255	4,947	1,177	2,283	4,159	89,051R
	F	469R	343	266	701	4,920	2,477	1,547	1,591	567	48,039	7,413	8,261	4,944	1,163	2,259	4,192	89,154R
	M	673	401	291	442	4,888	1,880	1,649	1,386	555	47,934	7,653	8,131	4,948	1,147	2,254	4,041	88,273
	A	417	413	442	350	3,790	2,275	1,554	943	501	43,134	7,460	6,423	3,632	1,139	2,112	3,729	78,314

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1994 J	5,954	136,128	33,636	37,314	16,273	229,306	15,622	14,078	177,836	207,536	95,244	112,292	40,064	247,601	-18,295
F	5,019	139,191	35,417	40,159	16,837	236,622	16,261	16,305	178,118	210,684	94,644	116,040	41,730	252,414	-15,792
M	3,875	142,741	35,994	42,600	17,386	242,596	16,466	15,056	191,950	223,472	102,053	121,419	38,948	262,420	-19,825
A	4,626	142,248	36,418	42,241	15,555	241,089	16,386	14,306	192,107	222,798	104,672	118,127	40,159	262,958	-21,869

B3521	B3522	B3520	B3563	B3564	B3562	B3508	B3509	B3507	B3505	B3506	B3504	B3501	B3502	B3500	
			15,062	7,297	22,359	37,543	14,193	51,736	3,073	34,730	37,803	40,616	48,923	89,539	1993 D
			16,798	7,033	23,832	38,536	14,820	53,356	3,744	33,783	37,527	42,280	48,603	90,883	1994 J
			16,693R	7,653	24,346R	41,489R	15,640R	57,129R	3,279R	34,873R	38,153R	44,769R	50,513R	95,282R	F
			17,134	7,949	25,084	42,881	16,284	59,165	2,723	34,569	37,292	45,605	50,852	96,457	M
B3621	B3622	B3620	B3663	B3664	B3662	B3608	B3609	B3607	B3605	B3606	B3604	B3601	B3602	B3600	
			12,840	12,853R	25,693R	55,273	26,952	82,225	3,335	16,579	19,914	58,608	43,530	102,138	1993 D
			13,140	13,421	26,561	50,239	28,814	79,053	3,865	17,005	20,870	54,104	45,818	99,922	1994 J
			12,797R	14,048R	26,845R	46,502R	32,898R	79,401R	3,639R	18,013R	21,653R	50,142R	50,911R	101,053R	F
			12,862	13,306	26,168	53,548	33,050	86,598	3,104	16,691	19,796	56,652	49,741	106,394	M
B3721	B3722	B3720	B3763	B3764	B3762	B3708	B3709	B3707	B3705	B3706	B3704	B3701	B3702	B3700	
			2,222	-5,557R	-3,334R	-17,731	-12,758	-30,489	-261	18,151	17,890	-17,992	5,393	-12,599	1993 D
			3,658	-6,387	-2,729	-11,703	-13,994	-25,696	-121	16,779	16,657	-11,824	2,785	-9,039	1994 J
			3,896R	-6,395	-2,499R	-5,013R	-17,259R	-22,272R	-360R	16,860R	16,500R	-5,373R	-398R	-5,771R	F
			4,272	-5,357	-1,085	-10,667	-16,766	-27,433	-381	17,877	17,497	-11,048	1,111	-9,936	M

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
9,528	7,546	8,989	3,943	12,317	48,708	61,026	79,542	79,360	25,649	109	856	3,407	4,554	88,469	1994 J
9,570	7,472	9,895	3,809	12,069	48,060	60,129	79,594	79,322	25,912	405	856	3,356	4,553	88,765	F
9,566	7,554	9,292	3,781	12,892	47,733	60,625	79,482	78,986	25,404	205	856	3,096	4,651	88,290	M
9,302	7,768	7,679	3,840	10,968	42,397	53,365	70,346	70,181	21,457	161	833	2,876	3,941	78,158	A

D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

10

		Millions of dollars	En millions de dollars												
		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900	
1994	J	12,530	591	-	3,670	2,243	3,412	118	105	107,417	4,676	10,386	4,074	149,222	
	F	12,969	344 _R	-	3,870 _R	2,081 _R	3,186	195	137	107,069	4,673	10,302	3,830 _R	148,657 _R	
	M	14,282	412	-	4,227	2,303	2,883	74	3,390	102,963	4,625	9,610	3,832	148,601	
	A	16,255	450	-	4,176	2,492	2,445	81	3,390	102,714	4,535	10,167	3,809	150,513	

D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

		Millions of dollars		En millions de dollars														
		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1993	I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
	II	5,784	1,174	7,349	555	256	138	106	317	727	528	716	13,412	10,224	41,058	4,764	2,372	89,479
	III	5,669	1,106	6,970	620	279	120	101	304	711	528	661	13,698	10,341	41,484	4,807	2,424	89,822
	IV	5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190

D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

		Millions of dollars		En millions de dollars													
		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114
1994	J	423	3,674	2,798	221	1,804	79	8,576	870	7,865	3,993	8,735	684	-303	291	18,406	2,676
	F	240	3,657	3,050	218	1,832	79	8,836	861	8,368	4,488	9,229	809	-303	264	19,075	2,675
	M	99	3,631	3,703	384	1,893	79	9,690	857	7,620	3,718	8,477	925	-303	263	19,151	2,678
	A	176	3,632	3,710	394	2,009	79	9,823	852	7,589	3,669	8,441	944	-303	250	19,332	2,679

D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

		Millions of dollars		En millions de dollars															
		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1993	D	146.9	-827.9	574.6	315.5	2.9	99.1	297.0	75.9	290.6	14.7	97.1	1.8	-30.1	1,058.0	4.1	1,054.0	606.1	591.4
1994	J	307.7	-149.7	-95.3	-31.6	19.1	198.5	104.5	-66.2	177.5	-101.5	9.5	-3.2	24.5	393.7	-26.2	419.9	249.5	351.0
	F	-294.0	-222.4	221.2	-173.5	-5.0	129.2	172.6	18.3	-235.1	34.3	23.7	11.4	16.6	-302.6	-1.5	-301.2	336.4	302.1
	M	-231.7	-331.5	699.0	318.5	-7.7	-265.3	198.3	346.3	-94.7	0.7	-15.8	5.1	21.0	642.3	38.1	604.2	526.8	526.1

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
34,326	20,654	70,947	91,601	125,927	114,965	1,676	14,721	6,897	149,222	1994 J F M A
34,158 _R	21,029	69,925	90,954	125,111 _R	114,067 _R	1,614	14,954	6,977 _R	148,657 _R	
33,553	20,968	69,120	90,088	123,641	112,809	1,607	16,243	7,110	148,601	
33,364	21,329	70,253	91,582	124,946	114,248	1,553	16,925	7,089	150,513	

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I II III IV
4,025	15,736	15,436	46,496	77,668	20,136	2,100	2,495	3,192	
4,276	15,519	15,190	46,734	77,442	20,280	2,319	2,492	3,293	
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	

B2116	B2117	B2118	B2119	B2115	
6,270	844	8,867	198	2,938	1994 J F M A
6,614	774	8,835	198	3,212	
7,071	690	8,549	198	3,152	
7,491	786	8,655	198	2,945	

D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities

Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994	A	13	759.2	-2,985.0	424.3	150.8	746.2	15.6	1,272.1	-74.3	308.9	136.3	1,902.1	1,476.3	-2,085.0	-3,561.3	-1,214.0
		20	1,401.7	-2,722.0	744.1	244.0	643.6	14.1	1,236.9	-212.7	1,349.7	143.6	1,975.7	-1,614.8	-2,025.8	-3,640.6	-171.6
		27	4,030.5	-2,027.7	481.5	135.7	672.1	12.8	1,249.0	-229.2	4,324.7	128.6	1,351.5	1,682.7	-1,112.7	-2,795.4	3,009.4
	M	4	2,954.0	-1,818.9	541.8	123.2	891.8	30.8	1,287.0	-67.4	3,942.3	148.2	1,371.6	1,879.8	-549.2	-2,429.0	3,033.1
		11	2,706.4	-1,557.4	486.3	268.0	860.4	10.4	1,235.8	-97.7	3,912.2	123.7	1,369.5	-2,153.5	1,174.9	-3,328.4	2,077.0
		18	2,604.8	-1,639.5	438.8	160.4	589.8	7.7	990.0	-117.1	3,034.9	113.8	1,447.0	-1,719.8	-980.5	-2,700.3	1,895.4
		25	3,134.0	-1,513.3	649.7	280.3	421.9	7.6	1,251.8	-312.5	3,919.5	123.8	1,408.6	-568.3	-1,104.4	-1,672.7	3,779.2
	J	1	2,838.6	610.7	726.2	368.4	520.6	18.9	1,562.6	-123.6	6,522.4	103.5	1,254.6	105.6	-1,352.2	1,457.8	6,422.7

	Millions of dollars		En millions de dollars													
1992 IV	621	279	11,668	7,206	5,100	2,833	3,114	18,905	7,315	11,688	1,185	69,915	72,719	68,825		
1993 I	803	371	11,747	7,666	5,773	3,462	3,211	20,937	8,308	13,105	2,000	77,382	82,237	75,488		
II	1,243	458	12,836	8,376	6,050	3,847	3,592	23,634	9,204	14,400	2,697	86,338	94,412	83,737		
III	916	466	14,451	9,010	8,036	3,993	3,881	25,225	9,965	16,406	3,628	95,976	104,799	92,185		

E1

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

		Millions of dollars En millions de dollars																		
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1994	J	23,992	24,140	8,164	8,233	21,149	20,795	-296	53,009	52,877	30,276	30,386	53,972	54,228	26,564	262,790	66,110	9,565R	352,890R	354,164R
	F	23,711	24,216	8,297	8,494	21,088	21,799	-216	52,881	54,285	29,771	30,131	53,267	54,129	26,257	262,215	66,116	8,929R	350,667R	353,068R
	M	23,741	24,413	8,238	8,583	20,626R	21,840R	-322	52,283R	54,494R	29,809R	30,871R	53,227R	54,950R	26,388	259,874	66,287	8,919R	348,408R	350,838R
	A	24,088	24,644	8,272	8,495	21,525	22,162	-439	53,445	54,849	31,847	32,581	55,495	56,776	26,341	267,099	67,494	3,219	352,154	351,721

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

[illegible]

E2

Continued
Suite[illegible]

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
68,887	-3,438	418,339R	417,628R	352,890R	354,164R	80,203	80,522	25,779	77,948	78,533	20,729	50,074	6,919	15,955	-8,607R	575,381R	577,601R	1994 J
68,386	-3,762	415,291R	415,103R	350,667R	353,068R	79,568	79,555	25,780	78,327	78,831	21,146	49,921	6,983	16,148	-8,023R	573,591R	576,858R	F
72,728	-3,406	417,730R	417,349R	348,408R	350,838R	79,538	79,235	25,658	78,726R	78,891R	21,562	49,378	7,006	17,354	-8,167	572,243	574,924	M
74,270	-3,706	422,717	423,297	352,154	351,721	73,717	73,431	23,431	79,239	79,207	21,879		7,042	17,821				A

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
153,631	153,368	48,086	48,458	42,544E	42,687E	20,266	20,322	9,170E	23,425R	16,289	313,402ER	314,009ER	419,016ER	420,743ER	1994 F
154,182	154,440	47,987	48,315	42,719E	43,020E	20,274	20,349	9,165E	24,066	16,298	314,647E	315,729E	422,059E	423,628E	M
159,266	160,417	44,857	44,939							16,314					A
															M

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
14,784	8,258	4,990E	32,457	508E	1,772	1,170	1,818	90,783R	148,478R	-	305,019ER	505,637ER	506,392ER	924,653ER	927,135ER	1994 F
14,793	8,196	4,970E	32,470	498E	1,768	1,155	1,862	92,007R	150,214R	-	307,934ER	512,328ER	510,920ER	934,387E	934,548E	M
15,845	7,059				1,779	1,143		92,620R	151,125R	-	309,336E	517,886E	516,094E			A
								92,177	151,784							M

F1

Financial market statistics
Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1994 F	4.10	3.64	3.69	3.94	3.72	3.98	5.50	5.75	7.25	0.50	2.87	3.50	5.25	4.63	5.75	7.25	3.50	5.25
M	5.64	4.34	5.03	5.65	5.10	5.75	6.25	7.00	8.95	0.50	4.41	4.75	6.75	6.13	7.00	8.95	4.75	6.75
A	6.07	5.66	5.72	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
M	6.31	5.92	5.91	6.19	5.95	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
1994 A 20	6.26	5.67	5.72	6.05	5.82	6.13	6.75	7.95	9.50	0.50	5.03	5.75	7.50	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
27	6.07	5.66	5.72	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
M 4	6.27	5.70	5.93	6.35	6.00	6.45	6.75	7.95	9.50	0.50	5.04	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.00
11	6.61	5.71	6.10	6.51	6.17	6.58	6.75	7.95	9.50	0.50	5.38	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.75
18	6.45	5.76	5.92	6.14	5.97	6.18	6.75	7.95	9.50	0.50	5.22	6.00	7.75	7.13	7.95	9.50	6.00	7.75
25	6.31	5.92	5.91	6.19	5.95	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
J 1	6.59	5.79	6.05	6.43	6.10	6.48	6.75	7.95	9.50	0.50	5.36	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
8	6.26	5.80	5.78	6.06	5.83	6.10	6.75	7.95	9.50	0.50	5.03	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.50

F1

Continued
Suite

M/M W/S		B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856			
1994	F	4.10	3.850	4.126	4.494	4.200	2.100	1.200	7.400	1994	F	3.25	6.00	3.51	3.65	5.59	6.66	3.68	0.27	0.27		
	M	5.64	5.388	5.883	6.252	3.900	1.900	1.200	6.900		M	3.49	6.25	3.70	3.94	6.24	7.10	3.99	1.32	1.68		
	A	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	1.200	7.700		A	3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77		
	M	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	1.300	8.900		M	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61		
1994	A	19	6.26	6.015	6.629	7.009	4.400	2.100	1.200	7.700	1994	A	20	3.59	6.75	3.94	4.20	6.62	7.33	4.31	2.12	1.94
	26	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	1.200	7.700	27		3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77		
	M	3	6.27	6.017	6.469	6.756	3.200	1.500	1.000	9.200		M	4	3.76	6.75	4.00	4.30	6.74 _R	7.35	4.56	1.84	1.81
		10	6.61	6.357	6.734	7.240	3.300	1.600	1.100	7.000			11	3.70	6.75	4.48	4.84	7.02	7.59	4.88	1.76	1.65
	17	6.45	6.199	6.581	6.841	4.300	2.000	1.200	6.200	18		4.02	7.25	4.30	4.56	6.61	7.27	4.69	1.59	1.50		
	24	6.31	6.063	6.418	6.820	4.300	2.400	1.300	7.700	25		4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61		
	31	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	1.300	8.900	J		1	4.27	7.25	4.43	4.67	6.68	7.40	4.69	1.84	1.78	
	J	7	6.26	6.009	6.386	6.985	3.900	2.100	1.200			7.250	8	4.13	7.25	4.38	4.61	6.70	7.29	4.63	1.59	1.50

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4245	B4246	B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291
1994 F	4,601.1	4,327.0	4,423.8	2.18	88.43	2,104.4	2,682.2	21,863.9	1,788.3	3,832.0	467.14
M	4,609.9	4,276.7	4,329.6	2.23	63.06	2,016.3	2,447.2	23,175.6	2,023.1	3,636.0	445.76
A	4,352.8	4,092.6	4,267.1	2.27	58.70	1,984.7	2,373.1	16,491.9	1,383.9	3,681.7	450.91
M	4,333.4	4,157.7	4,326.8	2.26	51.04	2,015.9	2,407.0	16,944.5	1,819.5	3,758.4	456.51

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1993 II	4,533	2,910 _R	-69 _R	2,601 _R	4,855	-27	14,804 _R	6,012	3,962 _R	1,212	4,986	30,975 _R	24,545 _R	25,582 _R	5,551 _R	879 _R
III	5,140	8,701 _R	1,097 _R	2,956 _R	5,091 _R	-20	22,966 _R	-393	-2,000 _R	-357	2,528	22,744 _R	14,784 _R	15,585 _R	6,610 _R	1,350 _R
IV	7,132	1,529 _R	29 _R	-208	5,509 _R	-46	13,945 _R	2,258	-824 _R	-2,202	-1,080	12,097 _R	8,517 _R	9,560 _R	4,467	-887
1994 I	6,793 _R	7,304 _R	202 _R	2,863	5,238 _R	-1	22,399 _R	-830	2,278	1,752	-339	25,260	15,788	16,960	6,806	2,666

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
3.54	3.84	4.17	4.53	5.02	5.26	6.12	6.72	6.94	7.53	3.79	4.93	5.81	6.69	7.33	7.04	7.97	7.26	8.13	1994 F
4.65	5.47	6.04	6.39	6.71	7.25	7.47	7.80	7.95	8.33	4.10	6.71	7.37	7.82	8.25	8.36	9.00	8.40	9.11	M
5.41	5.86	6.28	6.57	6.84	7.21	7.44	7.81	7.95	8.22	4.16	6.89	7.28	7.80	8.18	8.27	8.86	8.45	9.04	A
5.53	6.14	6.55	7.00	7.42	7.78	8.01	8.26	8.41	8.58	4.29	7.40	7.95	8.26	8.55	8.75	9.24	8.96	9.40	M
5.35	5.95	6.52	6.92	7.12	7.50	7.72	8.04	8.19	8.53	4.21	7.16	7.57	8.04	8.46	8.57	9.19	8.69	9.31	1994 A
5.41	5.86	6.28	6.57	6.84	7.21	7.44	7.81	7.95	8.22	4.16	6.89	7.28	7.80	8.18	8.27	8.86	8.45	9.04	20
5.72	6.23	6.67	6.94	7.37	7.74	7.92	8.21	8.37	8.59	4.21	7.36	7.79	8.21	8.56	8.73	9.26	8.97	9.42	M
5.57	6.43	6.85	7.30	7.73	8.06	8.26	8.48	8.61	8.77	4.25	7.74	8.15	8.49	8.76	9.04	9.47	9.25	9.63	4
5.46	6.08	6.41	6.59	7.12	7.54	7.81	8.09	8.22	8.43	4.27	7.14	7.72	8.08	8.41	8.57	9.08	8.80	9.27	11
5.53	6.14	6.55	7.00	7.42	7.78	8.01	8.26	8.41	8.58	4.29	7.40	7.95	8.26	8.55	8.75	9.24	8.96	9.40	18
5.83	6.34	6.76	7.17	7.91	8.12	8.43	8.70	8.78	8.91	4.42	7.72	8.32	8.71	8.93	9.22	9.67	9.33	9.76	25
5.60	6.02	6.42	7.01	7.49	7.89	8.23	8.54	8.64	8.82	4.46	7.47	8.13	8.55	8.82	9.04	9.51	9.14	9.64	J
																			1
																			8

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

		Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens																
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023			
1994	J	6,098	893	6,991	17,648	8,657	26,305	15,937	25,485	49,232	9,550	58,782	17,572					
	F	5,788	813	6,601	17,952	8,083	26,035	15,136	26,084	49,824	8,896	58,720	17,605					
	M	6,082	1,005	7,087	17,656	8,251	25,907	15,604	25,832	49,570R	9,257	58,827R	18,051	334	77,212			
	A	6,151	1,115	7,266	18,491	8,103	26,593	15,868	26,475	51,117	9,217	60,334	18,243					

B4221	B4222	B4226	
207,310		2.70	21.50
254,649			20.35
196,188			
188,925			

1994 F
M
A
M

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1993	II	-697	5,231	-336	535R	199R	-92R	470R	4,690	-7	9,794R	6,100	3,468R	371	-173	4,986	24,545R
	III	-490	6,586	-309	3,651R	3,343R	938R	1,037R	4,652R	-20	16,046R	-2,700	-1,595R	633	-128	2,528	14,784R
	IV	-882	8,014	-159	-109R	-268R	45R	1,722	5,313R	4	13,948R	450	-2,067R	-48	-2,685	-1,080	8,517R
1994	I	-948	5,098R	-222	721R	499R	289R	1,525	5,235R	24	11,722R	100	2,250	961	1,094	-339	15,788

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

16

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1993 II	-	2,711R	22	2,130R	165	1,420	6,430R	-	880R	-6	3,092	165	406	354	660	5,551R
III	-956	5,359R	159	1,919	439	1,040	7,960R	-	2,997R	59	2,171	344	1,902	-892	29	6,610R
IV	-	1,797	-16	-1,930	196	3,583	3,580	-	-2	-12	723	176	3,052	264	267	4,467
1994 I	2,643	6,805R	-87	1,338	3	-1,205	9,472	2,643	3,054	-23	2,334	3	-902	129	-433	6,806

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1993 II	704R	186	890R	796	163	959	-92R	22	69R	321R	268R					54R
III	1,484R	161	1,645R	546	2	548	938R	159	1,097R	683R	119					565R
IV	987R	106	1,093R	942	122	1,065	45R	-16	29R	389R	215R					174R
1994 I	704R	-	704R	415	87	502	289R	-87	202R	537R	86R					451R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

							B3143								B3104
1993 II	19R	195R	-176	2,582R	275R	2,307	2,601R	745R	679R	66	4,110R	4,011R	99		4,855
III	194	180	14	2,762	857	1,905	2,956R	371R	371R	-	4,720R	4,280R	439		5,091R
IV	-1,222	402	-1,624	1,015	1,320	-305	-208	626R	626R	-	4,883R	4,687R	196		5,509R
1994 I	-614	-125	-489	3,477	1,651	1,827	2,863	427R	427R	-	4,810R	4,808R	3		5,238R

F12

Bond market trading by type of security*

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres*

Millions of dollars En millions de dollars

1994 M	28,493R	28,573	15,349R	102	72,518R	701R	34	5,321	692	103	507	424	66	79,665R		
A	18,404	25,675	16,538	42	60,659	650	14	4,018	571	92	222	336	74	65,985		
1994 M 30	24,317	28,010	12,487	110	64,923	-R	32	5,209	691	57	364	272	38	71,587R		
A 6	21,622	30,877R	16,569	64	69,132R	1,333R	22	3,332	502	65	245	99	42R	73,439R		
13	17,681	29,004R	15,155	47	61,887R	-R	14	4,585	603	93	269	304	51R	67,804R		
20	19,581	23,634	18,005	16	61,235	1,268	9	4,339	573	118	162	294	165	66,896		
27	14,730	19,187	16,426	41	50,384	-	9	3,815	604	92	212	646	41	55,802		
M 4	12,643	20,402	18,918	59	52,023	2,046	13	3,643	531	73	192	337	40	56,852		
11	17,022	20,865	17,890	29	55,806	-	21	4,459	501	113	292	219	18	61,428		

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																		
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1994 F	4,201	2,643	6,845	3,108	-	3,108	1,094	2,643	3,737	1,190	4,751	5,941	573R	883R	1,456R	617R	3,868R	4,485R
M	4,877	-	4,877	3,584R	-	3,584R	1,294R	-	1,294R	200	800	1,000	908R	117	1,025R	-708R	683	-25R
A	4,015	-	4,015	1,827R	-	1,827R	2,188R	-	2,188R	800	1,880	2,680	447	379	825	353	1,501	1,854
M	3,347	-	3,347	1,830	-	1,830	1,517	-	1,517	-	735	735	308	339	647	-308	396	88

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																		
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1994 F	600	977	1,577	113	624	737	487	353	840	-	-	-	2,485	-	2,485	20	11	9
M	1,345	1,226	2,571	305	466	771	1,040	760	1,799	255	7	248	1,081R	-	1,081R	15	25	-10
A	10	173	183	239	597	836	-229	-424	-653	-	-	-	691R	-	691R	35	9	26
M	90	451	541	231	742	973	-141	-291	-432	-	-	-	666	-	666	-	3	-3

F11

Money market trading by type of security*
Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres *

Millions of dollars En millions de dollars																		
1994 M	89,207R	36,523R		156		3,035		11,954		12,281		10,488		518		127,639R		
A	90,422	41,170		300		3,023		11,743		14,597		12,674		532		133,291		
1994 M 30	89,535R	42,274R		172		2,273		9,815		12,231		10,833		542		125,401R		
A 6	77,373R	33,834R		126		3,701		14,780		13,783		12,844		432		123,037R		
13	94,192R	40,009R		293		3,220		9,974		14,489		14,803R		602R		137,572R		
20	101,617	50,926		477		2,800		11,842		16,623		13,087		540		146,985		
27	88,507	39,911		302		2,371		10,376		13,495		9,965		554		125,570		
M 4	75,649	33,154		642		3,896		11,234		16,131		10,172		706		118,431		
11	87,539	36,468		417		4,003		13,134		12,212		12,171		580		130,056		

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante *

Millions of dollars En millions de dollars																		
1994 M	7,700	27,425	13,388R	30,843R	9,850	89,207R	10,339	23,458R		7,407R	14,059R	17,254	72,518R					
A	8,890	31,632	12,003	32,736	5,162	90,422	6,751	22,693		5,705	13,607	11,903	60,659					
1994 M 30	6,555	30,889	9,624R	32,919R	9,547	89,535R	8,993	24,310		7,028	13,114	11,477	64,923					
A 6	6,976	27,804	9,230R	28,068R	5,294R	77,373R	6,389	26,052		6,197R	16,031R	14,463R	69,132R					
13	8,841	32,604	12,049R	34,052R	6,647	94,192R	6,696	22,483		6,007	14,659R	12,041R	61,887R					
20	9,708	36,506	14,678	35,667	5,058	101,617	6,947	23,139		6,145	13,103	11,902	61,235					
27	10,035	29,612	12,055	33,155	3,650	88,507	6,974	19,100		4,471	10,634	9,206	50,384					
M 4	7,455	22,961	10,846	31,308	3,079	75,649	6,040	22,221		4,564	10,586	8,611	52,023					
11	11,110	29,159	12,292	29,766	5,212	87,539	7,497	23,596		4,439	11,699	8,575	55,806					

F14

Strip bond trading and repos by type of security*
Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres*

		Millions of dollars	En millions de dollars											
1994	M	1,681	921	197	2,799	18,496	576	19,072	156,620	4,199	160,818			
	A	1,731	911	130	2,772R	20,352	616	20,969	177,321	1,653	178,975			
1994	M 30	1,725	742	173	2,640	19,195	435	19,630	162,362	1,839	164,200			
	A 6	1,581	568	106	2,255	17,209	380	17,589	158,186	1,538	159,724			
	13	2,583	1,394R	167	4,144R	21,189	1,050	22,239	182,609	1,266	183,875			
	20	1,258	806	149	2,213R	17,052	494	17,545	192,740	1,968	194,707			
	27	1,503	877	97	2,477R	25,959	541	26,501	175,751	1,842	177,593			
	M 4	2,224	1,050	183	3,457R	20,669	474	21,143	165,620	1,548	167,168			
	11	1,797	1,224	377	3,398R	20,702	458	21,160	168,664	1,923	170,587			

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars															
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1993 I	80,888	10,936	1,652	30,716	12,212	1,700	138,104	33,776	58,444	34,484	39,136	4,876	820	171,536	-33,432
II	78,404	10,532	1,560	30,384	12,740	1,704	135,324	33,184	58,424	29,688	38,840	5,052	956	166,144	-30,820
III	78,192	10,540	1,552	30,748	12,796	1,704	135,532	33,840	57,636	30,452	37,120	4,284	1,004	164,336	-28,804
IV	81,760	10,972	1,580	31,780	11,996	1,708	139,796	33,836	58,596	31,612	38,344	4,604	792	167,784	-27,988

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*
Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

		Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées														
1993	D	6,104	687	1,388	2,614	783	11,576	13,698	-2,122	391	1,490	-2,103	-222	-2,344	1,425	-919
1994	J	5,174	976	1,449	1,725	351	9,675	12,059	-2,384	18	439	1,419	1,876	-508	-5,049	-5,557
	F	3,742	1,091	1,555	2,676	122	9,186	11,549	-2,363	-42	-520	1,815	1,253	-1,110	1,611	501
	M	2,605	2,104	1,562	2,643	3,442	12,356	14,251	-1,895	-123	1,042	317	1,236	-659	826	167

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements
Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

		Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated		En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire									
		B2491 ^M	B2494 ^M										
1994-3-1		2,300	1,500	800	1999-3-1	2,300	5 3/4	99.521	5.862	2.2	1994-3-1	800	8 1/4
	-3-6		1,600	-1,600							1994-3-1	700	12
	-3-15	2,400		2,400	1996-3-15	2,400	4 3/4	98.529	5.537	1.8	1994-3-6	1,600	7 1/2
	-4-1	1,900	1,025	875	2004-6-1	1,900	6 1/2	92.670	7.544	2.0			
	-4-15	2,000		2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	99.404	7.885	2.0	1994-4-1	1,025	13
	-5-2	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	92.757	8.686	2.0			
	-5-15	2,000	1,200	800	2004-6-1	2,000	6 1/2	87.231	8.407	1.8	1994-5-15	1,200	13 3/4
	-6-1	2,200		2,200	1999-9-1	2,200	7 3/4	99.098	7.959	2.0			

		Number of contracts	Nombre de contrats									
1994	F	1,140	57	545	120,477	6,024	62,115	123,169	6,158	24,280		
	M	1,030	45	315	190,244	8,271	69,282	134,692	5,856	18,856		
	A	275	14	95	143,830	7,192	67,569	138,062	6,903	25,425		
	M	210	10	165	161,227	7,677	67,036	157,056	7,479	31,554		
1994	A 8	65	13	344	39,971	7,994	69,545	39,399	7,880	24,191		
	15	160	32	346	31,233	6,247	82,066	35,437	7,087	24,846		
	22	20	4	95	41,348	8,270	64,075	39,319	7,864	26,072		
	29	30	6	95	31,278	6,256	67,569	23,903	4,781	25,425		
	M 6	-	-	95	30,537	6,107	65,057	32,386	6,477	25,108		
	13	25	5	120	46,067	9,213	69,006	24,365	4,873	23,886		
	20	35	7	35	47,008	9,402	69,986	27,975	5,595	23,933		
	27	125	31	150	25,060	6,265	64,498	60,633	15,158	34,397		
J	3	125	25	265	41,822	8,364	71,526	38,115	7,623	30,828		

919	886	3,021	5,227	504	103	237	65	172	3,258	5,202	504	1,530	1993	D
5,557	2,445	1,692	1,921	233	268	1,846	25	1,571	146	1,896	233	1,809	1994	J
-501	-953	-496	4,245	-409	2,888	1,388	208	1,147	1,851	4,453	-409	2,193		F
-167	565	-979	1,839R	-306	156	133	98	34	1,112	1,937R	306	520R		M

1996 3-15	4,900	4 3/4	1994 3-15	2023 -6-1	8,200	8	1994-5-2		
1999 -3-1	6,700	5 3/4	1994 3-1						
-9-1	4,200	7 3/4	1994 4-15, 6-1	TOTAL	31,900				
2004 -6-1	7,900	6 1/2	1994 4-1, 5-15						

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1994	F	19,903	6,465	26,368	94	5,239	5,334	147,002	4,763	198,390	31,172	381,327	413,029	-	413,029
	M	20,036	6,367	26,402	74	5,224	5,298	145,890	5,649	200,327R	30,866	382,733R	414,433R	-	414,433R
	A	18,353	6,299	24,651	76	5,304R	5,380R	149,171	6,131	203,191R	30,179R	388,672R	418,703R	-	418,703R
	M	19,020	6,237	25,257	77	5,303	5,380	147,603	6,607	205,254	29,695	389,159	419,796	-	419,796
1994	A	20	17,857	6,299	24,156	112	5,223	5,335	145,331	203,277R	30,232				
		27	17,915	6,299	24,213	89	5,223	5,312	148,546	203,272R	30,188				
	M	4	18,299	6,299	24,598	129	5,303R	5,432R	149,172	204,390R	29,882R				
		11	18,390	6,299	24,689	113	5,303	5,416	144,347	204,388	29,796				
		18	18,367	6,237	24,604	124	5,303	5,427	143,359	205,265	29,735				
		25	18,462	6,237	24,699	109	5,303	5,412	145,829	205,257	29,711				
	J	1	18,811	6,237	25,048	135	5,302	5,437	147,754	207,453	29,659				
		8	19,052	6,237	25,290	118	5,302	5,420	147,130	207,451	29,385				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale													
		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1994	F	147,002	4,763	59,695	34,238	56,435	47,994	350,127	4:9	-	31,172	28	381,328
	M	145,890	5,649	62,577	37,614	52,135	47,972	351,837	4:9	-	30,866	29R	382,733R
	A	149,171	6,131	61,645	37,561	54,092	49,863	358,462R	4:8	-	30,179R	30R	388,672
	M	147,603	6,607					359,432		-	29,695	32	389,159

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels														
		I37026	I37027	I37005		I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1993	D	526,941R	434,809R	37,505R	94,266R	27,924R	43,289R	15,206R	65,070R	90,050R	61,499R	92,132R	175,907R	351,034R
1994	J	527,150R	435,014R	37,480R	93,866R	27,832R	42,895R	16,413R	65,066R	90,422R	61,040R	92,136R	176,584R	350,567R
	F	528,196R	435,862R	37,177R	93,654R	27,982R	42,743R	16,071R	65,284R	91,144R	61,806R	92,334R	175,879R	352,317R
	M	530,830	438,833	37,779	94,673	27,971	43,746	15,924	66,408	90,412	61,921	91,996	177,330	353,499

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées																				
						D768475	D768476	D768478				D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1994	F	19	1,049	889	15.3	3,436	3,008	12.5	5,354	4,780	10.7	2,415	2,198	9.0				1,794	1,614	10.0
	M	19	1,054	899	14.7	3,417	3,016	11.7	5,344	4,803	10.1	2,411	2,201	8.7				1,775	1,608	9.4
	A	16	1,062	899	15.3	3,452	3,017	12.6	5,368	4,818	10.2	2,415	2,204	8.7				1,785	1,600	10.4
	M	21	1,070	907	15.2	3,448	3,020	12.4	5,363	4,827	10.0	2,421	2,209	8.8				1,801	1,630	9.5

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501	
1994 F	167,000	4,763	61,870	35,091	59,869	49,737	378,330	4,795	4:7	-	31,172	3,499	28	413,029	
M	166,000	5,649	64,671	38,515	55,469	49,737	380,040	5,019	4:7	-	30,866	3,498	29 _R	414,433 _R	
A	167,600	6,131	63,646	38,515	57,469	51,637	384,997	5,019	4:7	-	30,179 _R	3,497	30 _R	418,703 _R	
M	166,700	6,607					386,573	5,019		-	29,695	3,496	32	419,796	
1994 A 20	163,300										30,232	3,497	36 _R		
27	166,550										30,188	3,497	31 _R		
M 4	167,600										29,882 _R	3,496	29 _R		
11	162,850										29,796	3,496	27		
18	161,850										29,735	3,496	43		
25	164,400										29,711	3,496	35		
J 1	166,700										29,659	3,494	31		
8	166,300										29,385	3,494	29		

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire															
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1994 F 19	65.0	14,044	12,485	10,296	2,189	11,131	1,354	5,827	998	4,720	940	11.1	10.0	9.3	18.1
M 19	64.8	14,015	12,533	10,337	2,196	11,169	1,364	5,860	1,000	4,727	946	10.6	9.5	9.2	16.8
A 16	65.1	14,081	12,534	10,354	2,180	11,184	1,350	5,848	995	4,757	934	11.0	10.1	9.3	17.4
M 21	65.1	14,101	12,590	10,442	2,148	11,205	1,385	5,879	1,014	4,750	947	10.7	9.5	9.3	17.2

Thousands of units En milliers d'unités															
												H965	H1027		
1994 F	158.1	54.7	74.5	129.2	4.0	18.8	41.9	22.7	41.8	8.8	10.9				
M	149.2	63.2	57.1	120.3	4.5	30.2	34.5	14.0	37.1	8.6	10.6				
A	158.2 _R	75.5 _R	56.3 _R	131.8 _R	7.2	36.0 _R	43.7	16.3	28.6	8.4	9.9				
M	156.9	73.5	57.0	130.5	7.9	36.1	39.8	16.7	30.0						

1986 = 100 1986 = 100												
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1994 F	131.3	123.7	122.3	134.2	126.7	129.6	131.4	118.8	131.3	136.7	131.4	141.7
F	130.1	123.0	123.8	132.6	124.3	124.5	131.6	119.6	127.4	137.3	131.5	142.9
M	130.1	122.4	124.0	132.7	123.7	123.9	131.7	119.6	126.9	137.4	131.4	143.0
A	130.3	123.0	123.9	132.9	124.2	124.2	132.1	120.0	126.9	137.4	130.9	143.4

	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418
1994 F	1.3560	1.3260	1.3500	1.3421	0.07	0.10	0.7407	0.7451	1.9852	0.2277	0.7736	0.9216	0.01263	1.86222	85.84
M	1.3846	1.3478	1.3835	1.3643	0.64	0.21	0.7228	0.7330	2.0356	0.2367	0.8071	0.9548	0.01298	1.91276	84.23
A	1.3990	1.3711	1.3827	1.3825	0.62	0.63	0.7232	0.7233	2.0502	0.2377	0.8140	0.9610	0.01336	1.94136	83.05
M	1.3888	1.3729	1.3825	1.3810	0.58	0.56	0.7233	0.7241	2.0776	0.2435	0.8338	0.9780	0.01331	1.95398	82.98
1994 A 20	1.3913	1.3763	1.3800	1.3849	0.66	0.64	0.7246	0.7221	2.0461	0.2368	0.8112	0.9570	0.01338	1.94066	82.95
27	1.3855	1.3711	1.3765	1.3777	0.60	0.62	0.7265	0.7258	2.0621	0.2387	0.8190	0.9620	0.01336	1.94161	83.25
M 4	1.3885	1.3774	1.3877	1.3829	0.62	0.61	0.7206	0.7231	2.0887	0.2440	0.8358	0.9821	0.01359	1.96728	82.74
11	1.3888	1.3755	1.3804	1.3806	0.56	0.59	0.7244	0.7243	2.0631	0.2419	0.8293	0.9723	0.01337	1.95114	83.02
18	1.3840	1.3730	1.3750	1.3781	0.50	0.54	0.7273	0.7256	2.0719	0.2412	0.8269	0.9703	0.01321	1.94174	83.22
25	1.3840	1.3729	1.3835	1.3778	0.55	0.52	0.7228	0.7258	2.0781	0.2442	0.8352	0.9790	0.01320	1.94937	83.18
J 1	1.3880	1.3822	1.3865	1.3856	0.61	0.58	0.7212	0.7217	2.0948	0.2465	0.8425	0.9878	0.01325	1.96314	82.70
8	1.3863	1.3696	1.3754	1.3775	0.51	0.56	0.7271	0.7260	2.0776	0.2424	0.8272	0.9757	0.01313	1.94369	83.28

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels														
		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1993	D	154,253	11,518	7,658	16,897	190,327	135,414	14,994	9,216	24,418	184,043	18,839	-12,555	6,284
1994	J	153,794R	10,573R	7,727R	15,964R	188,058R	130,075R	16,003R	7,729R	22,984R	176,791R	23,719R	-12,452R	11,267R
	F	156,055R	8,022R	6,738	14,147R	184,961R	131,210R	12,251R	7,670R	23,664R	174,797R	24,845R	-14,678R	10,164R
	M	164,069	10,967	8,074	16,817	199,926	141,295	16,456	7,649	26,620	192,018	22,774	-14,867	7,908

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028	L95705
1994	F	92.8R	121.0	46.5R	106.7	128.5			
	M	92.2	120.2	46.3R	103.9R	128.7	0.3	0.2	134.3R
	A	89.0R	113.7R	48.4R	103.2R	119.2R		0.3	133.5
	M	92.7	118.0	51.2	101.6	126.7			

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1994	F	9,863.0	548.0	283.0	1,087.0	944.0	12,726.0	9,094.2	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,645.9	674.4
	M	8,405.0	526.0	279.0	1,097.0	919.0	11,226.0	7,947.3	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,669.5	650.8
	A	8,046.0	539.0	273.0	1,104.0	925.0	10,887.0	7,659.2	779.3	-4.6	774.7	4,320.3	3,669.5	650.8
	M	8,432.0	502.0	260.0	1,105.0	912.0	11,211.0	7,910.1	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,677.1	643.2

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296	D750272					
1993	D	109.7	110.9	98.9	105.1	100.7	104.4	181.092	182.763	-1.672	
1994	J	110.9	111.2R	99.7R	104.4	100.9	103.5	180.132R	175.214R	4.918R	
	F	111.4R	112.3	99.2R	104.1R	101.1R	103.0R	177.676R	172.895R	4.781R	
	M	112.9	113.7	99.3	107.0	102.9	104.0	186.847	186.606	240	

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18

Bank of Canada Review

SUMMER
1994

Government
Publications

Revue de la Banque du Canada

ÉTÉ
1994



Bank of Canada Review

Summer 1994

- 3 Recent economic and financial developments
- 21 Economic behaviour and policy choice under price stability: Conference summary
- 37 Canada's international net indebtedness
- 51 The demand for motor vehicles in Canada: A note
- 59 Remarks by Gordon G. Thiessen,
Governor of the Bank of Canada
- 65 Announcement of changes to tables C5, C6 and C10
- 67 Bilingualism in the Bank of Canada
- 69 Record of press releases
- 71 Staff studies

- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
- S109 Notes to the tables
- S115 Bank of Canada Board of Directors and Officers
- S120 Articles and speeches: Summer 1993 to Spring 1994
- S121 Bank of Canada publications
- S125 SUBJECT INDEX

Revue de la Banque du Canada

Été 1994

- 3 L'évolution économique et financière récente
- 21 Le comportement des agents économiques et la formulation des politiques en régime de stabilité des prix : Résumé du colloque
- 37 La dette extérieure nette du Canada
- 51 Note sur la demande de véhicules automobiles au Canada
- 59 Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen,
gouverneur de la Banque du Canada
- 65 Annonce de réaménagement des tableaux C5, C6 et C10
- 67 Le bilinguisme à la Banque du Canada
- 69 Communiqués reproduits à titre documentaire
- 71 Travaux de recherche

- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
- S109 Notes relatives aux tableaux
- S115 Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
- S122 Articles et discours : De l'été au printemps 1994
- S121 Publications de la Banque du Canada
- S125 INDEX DES SUJETS

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman
Fred McMahon, Editor
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
John Murray

Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Cette *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction d'un Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, président
Fred McMahon, directeur de la rédaction
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
John Murray

Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

Canada: Bank of Upper Canada, five dollars, 1861

The note on the cover, dated “1 Jan’y 1861,” belongs to the last issue of The Bank of Upper Canada. It reflects the technical advances in security printing of the time, and its design is rich in symbolism.

The note was printed with the green Canada Printing Tint, which was patented in 1857. The numeral “V” and the word “FIVE” protectors were left white instead of being overprinted on the note.

In the central vignette are two allegorical female figures symbolizing Upper and Lower Canada, which united in 1841. The figure on the left, wearing a wreath, depicts the agricultural resources of Upper Canada, while the figure on the right, adorned with a turreted crown (representing Quebec City) and carrying the caduceus (a symbol of trade and commerce), symbolizes Lower Canada. The lion reflects the British nature of Upper Canada, and the unicorn, the “auld alliance” between France and Scotland. The lower left and right seals depict the arms of the Provinces of Upper and Lower Canada. The top seal, surmounted by a crown, shows the badge of The Order of the Garter, a clear reference to the monarchy. Below the whole allegory is a plinth carrying the words “VICT...TTANNIARM RE...DEF” — Victoria, Queen of the Britains, Defender of the Faith. At the lower right is a portrait of Albert, Prince of Wales.

The note forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photograph by James Zagon, Ottawa.

Couverture

Canada : *Bank of Upper Canada*, billet de cinq dollars, 1861

Le billet reproduit en page couverture, daté du 1^{er} janvier 1861, faisait partie de la dernière émission de billets de la *Bank of Upper Canada*. Il témoigne des progrès de l’époque en matière de prévention de la contrefaçon, et ses illustrations sont riches de symbolisme.

Ce billet a été imprimé à l’aide d’une encre verte, brevetée en 1857 sous l’appellation *Canada Printing Tint*. Les «protecteurs», c’est-à-dire les mentions additionnelles de coupure, ici, le chiffre romain «V» et le mot «FIVE», ont été laissés en blanc au lieu d’être apposés en surcharge.

Le motif central est constitué de deux figures allégoriques féminines personnifiant le Haut et le Bas-Canada, unifiés en 1841. Le personnage de gauche, dont la tête est ornée d’une couronne tressée, symbolise les ressources agricoles du Haut-Canada, tandis que celui de droite, au front ceint d’une couronne tourelée (représentant la ville de Québec) et arborant le caducée (symbole de l’industrie et du commerce), représente le Bas-Canada. Le lion évoque l’héritage britannique du Haut-Canada, et la licorne, «la vieille alliance» entre la France et l’Écosse. Au centre du motif, deux écus portent l’un les armes du Haut-Canada, et l’autre, celles du Bas-Canada; ils en soutiennent un troisième, surmonté d’une couronne, qui arbore l’insigne de l’Ordre de la Jarretière, référence explicite à la monarchie. L’inscription «VICT...TTANNIARM RE...DEF (Victoria, reine des Britanniques, défenseur de la foi) apparaît sur le socle. En médaillon, dans le coin inférieur droit, est représenté Albert, Prince de Galles.

Ce billet de banque fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie : James Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly *Review* and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

Quarterly *Review* only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary’s Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s’abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d’enseignement canadiens et étrangers, le tarif d’abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l’exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n’est pas offert à l’unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l’ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7% pour couvrir la TPS.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d’intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.
ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

L'évolution économique et financière récente

OVERVIEW

The Canadian economy grew at an annual rate of over 4 per cent in the first quarter of 1994. While there are signs that recent increases in interest rates may be having an impact on some components of domestic demand such as housing and consumer durables, output appears to have continued to expand at a solid pace in the second quarter and growth in employment has strengthened. Underlying inflation, as measured by the consumer price index excluding food, energy and the effects of changes in indirect taxes, remains close to the lower inflation-control band.

There are increasing signs of an economic pickup in the overseas industrial countries, while U.S. activity remains strong. With the strengthening of world demand, there are indications of a more widespread increase in commodity prices.

The stance of U.S. monetary policy was tightened again in the second quarter, leading to further increases in U.S. market rates and in foreign bond yields. These international factors, together with continued investor concern about debts and deficits and about the upcoming Quebec election, have contributed to financial market volatility in Canada; interest rates fluctuated around higher levels in the second quarter and the exchange market remained nervous. In these circumstances, the monetary policy operations of the Bank have sought to stabilize markets.

APERÇU GÉNÉRAL

L'économie canadienne a progressé de plus de 4 % en taux annuel au premier trimestre de 1994. Si certains indices donnent à penser que les récentes hausses de taux d'intérêt pourraient avoir une incidence sur quelques compartiments de la dépense intérieure, comme le logement et les biens de consommation durables, la production semble néanmoins avoir continué de progresser à un bon rythme au deuxième trimestre, et la croissance de l'emploi s'est accélérée. Le taux fondamental d'inflation, mesuré par l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie et corrigé des variations des impôts indirects, demeure près de la limite inférieure de la fourchette visée en matière de maîtrise de l'inflation.

On observe de plus en plus de signes d'une reprise économique dans les pays industriels d'outre-mer, tandis qu'aux États-Unis, l'activité reste vigoureuse. Grâce au raffermissement de la demande à l'échelle mondiale, l'augmentation des cours des produits de base semble plus généralisée.

La politique monétaire aux États-Unis a encore été resserrée au deuxième trimestre, ce qui a entraîné de nouvelles hausses des taux du marché américain et des taux de rendement des obligations étrangères. Ces facteurs internationaux, conjugués aux préoccupations constantes des investisseurs concernant les dettes et les déficits publics et la tenue prochaine d'élections au Québec, ont accru la volatilité des marchés financiers au Canada; les taux d'intérêt ont fluctué dans des fourchettes plus élevées au second trimestre, et les marchés des changes sont demeurés nerveux. Dans ces circonstances, les mesures de politique monétaire prises par la Banque ont visé à stabiliser les marchés.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Overseas economies

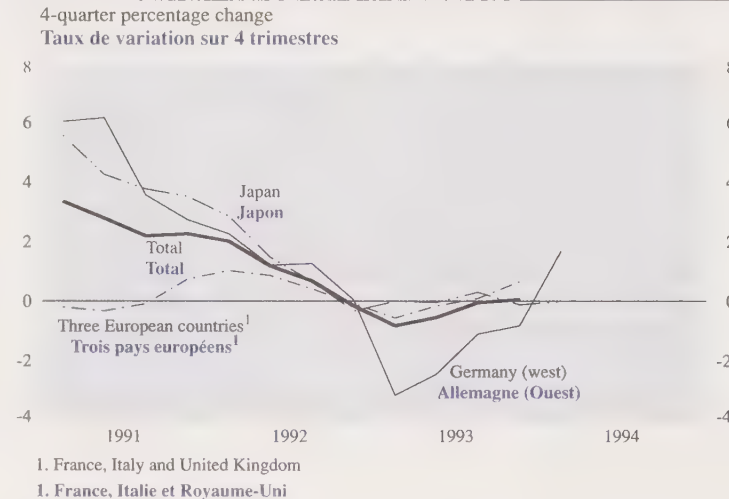
There are signs of a pickup in overseas countries.

Total output in the five major overseas countries expanded in the first quarter after having remained virtually unchanged on balance through 1993. In Japan, economic activity rebounded in response to stimulative fiscal measures and the effects of past monetary easing on private consumption. Output also picked up in the continental European countries, even though final domestic demand appears to have remained weak. In contrast, a broadly based expansion is continuing in the United Kingdom, the only major overseas country in which there was significant economic growth in 1993. Economic activity is likely to continue to expand relatively modestly through the rest of the year in the overseas countries; the rise in the yen will dampen economic activity in Japan, while growth in the European countries is likely to be slow, in part reflecting tax increases in some countries.

The average rate of inflation has remained close to 2 per cent in the overseas countries. Strong competitive pressures contributed to a further decline in inflation in Japan, Germany and France. In the United Kingdom, the "headline" rate of inflation has risen slightly, largely in response to special factors, but the underlying rate has continued to fall. The rate of inflation in Italy has changed little in recent months, despite excess capacity in the economy.

Monetary conditions were largely unchanged in the European countries in the second quarter; a decline in short-term interest rates in Germany and France was largely offset by some appreciation of their currencies. The yen also appreciated, leading to some tightening of monetary conditions in Japan. Bond markets remained volatile in the second quarter, and on balance long-term rates in the overseas industrial countries rose further. While the rise in U.S. long-term rates

Real gross domestic product in overseas economies
Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer



Les pays d'outre-mer

Des signes de reprise économique sont observés dans les pays d'outre-mer.

La production globale des cinq grands pays d'outre-mer, qui avait piétiné dans l'ensemble l'année dernière, a progressé au premier trimestre de 1994. Au Japon, l'activité économique s'est raffermie à la faveur de mesures budgétaires incitatives et de l'incidence, sur la consommation du secteur privé, de la détente antérieure des conditions monétaires. La production a repris aussi dans les pays d'Europe continentale, même si la demande intérieure finale semble y être restée faible. Par contre,

au Royaume-Uni, le seul des grands pays d'outre-mer à avoir connu une croissance économique notable en 1993, un essor généralisé se poursuit. L'activité économique dans les pays d'outre-mer devrait maintenir sa progression à un rythme assez modeste jusqu'à la fin de l'année; l'appréciation du yen ralentira l'activité au Japon, tandis que dans les pays européens la croissance devrait être faible, en partie à cause des majorations d'impôts dans certains pays.

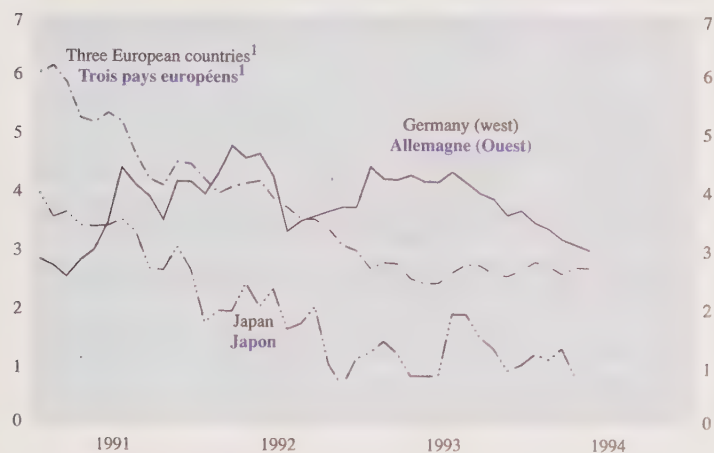
Le taux d'inflation moyen dans les pays d'outre-mer est demeuré à près de 2 %. Les pressions découlant d'une vive concurrence ont favorisé un nouveau ralentissement de l'inflation au Japon, en Allemagne et en France. Au Royaume-Uni, le taux d'inflation cité dans les manchettes a légèrement augmenté, en grande partie à cause de facteurs spéciaux, mais le taux tendanciel a poursuivi son repli. Le niveau d'inflation a peu varié en Italie au cours des derniers mois, malgré la présence de capacités excédentaires au sein de l'économie.

Les conditions monétaires sont restées sensiblement les mêmes dans les pays européens au deuxième trimestre; en effet, le recul des taux à court terme en Allemagne et en France a été contrebalancé en grande partie par l'appréciation des monnaies de ces pays. Le yen s'est aussi apprécié, entraînant un durcissement des conditions monétaires au Japon. Les marchés obligataires sont demeurés volatils au deuxième trimestre, et, dans l'ensemble, les taux à long terme ont de nouveau augmenté dans les pays industriels d'outre-mer. La hausse des taux à long terme aux États-Unis a bien sûr été un élément déterminant de ce mouvement, mais il semble que

Consumer price index in overseas countries

Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



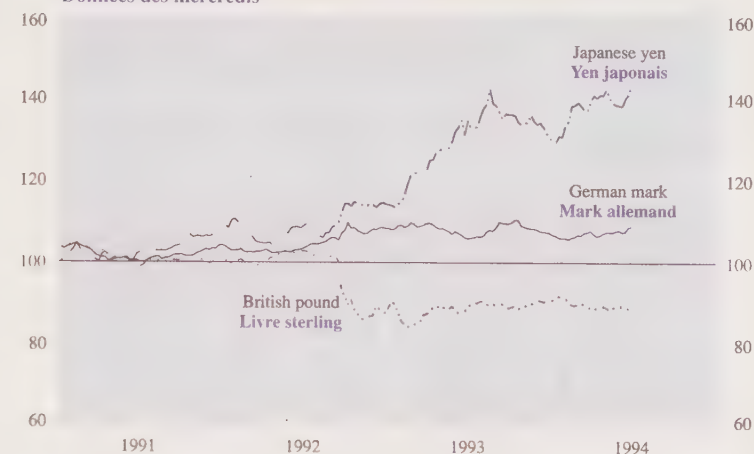
1. France, Italy and United Kingdom

1. France, Italie et Royaume-Uni

Exchange rates of selected overseas currencies

Taux de change de quelques devises d'outre-mer

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



90-day interest rates in overseas countries

Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer

Wednesdays
Données des mercredis

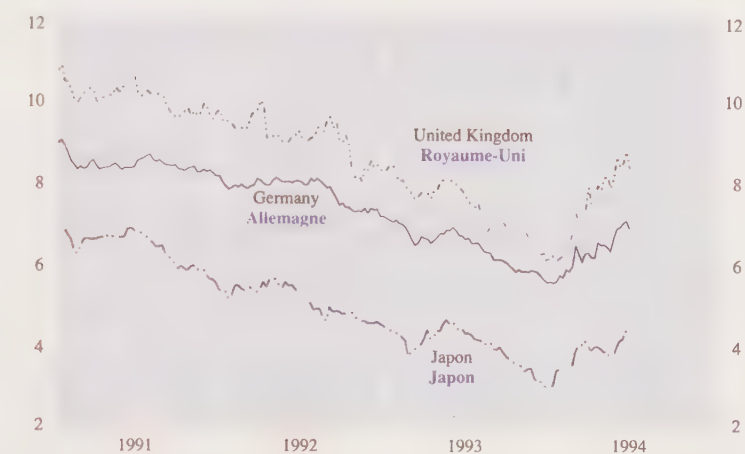


1. France, Italy and United Kingdom

1. France, Italie et Royaume-Uni

Government 10-year bond yields in overseas countries

Rendements des obligations d'Etat à 10 ans dans les pays d'outre-mer



was a key factor, the markets also appear to have reacted to the strengthening of economic activity in Europe. There has been considerable divergence in increases in long-term rates in these countries, with the most pronounced increases so far this year occurring in the United Kingdom and France, although rates in Italy have also increased sharply recently.

United States

Economic activity in the U.S. remains robust...

Output growth in the United States slowed to an annual rate of close to 3 1/2 per cent in the first quarter of

1994 after the unsustainably rapid pace registered in the fourth quarter of 1993. Many components of domestic demand nonetheless were strong: consumer spending was buoyed by robust employment growth, inventories were rebuilt and, with capacity utilization at a high level, companies continued to invest heavily in machinery and equipment. However, construction activity was adversely affected by weather conditions. Exports, which had been unexpectedly strong in the fourth quarter, declined somewhat, reflecting the only modest pace of recovery in many major overseas countries; imports again rose significantly, boosted by strong consumption and investment spending.

It appears that the pace of economic activity in the United States remained robust in the second quarter. Aside from a return to more normal weather following the adverse conditions in the first quarter, the strength of economic activity reflected the continuing stimulus from past monetary easing. The labour market remained strong in April and May, and, although the rise in industrial production slowed somewhat, this was largely due to a decline in motor vehicle output attributable in part to model change-overs. Housing and other construction expenditures seem to have rebounded after the weather-related declines in the first quarter, and data on capital goods shipments

les marchés aient aussi réagi au raffermissement de l'activité économique en Europe. La progression des taux à long terme dans ces pays a été très inégale; les hausses les plus marquées depuis le début de l'année se sont produites au Royaume-Uni et en France, mais les taux italiens ont aussi enregistré récemment une très forte remontée.

Les États-Unis

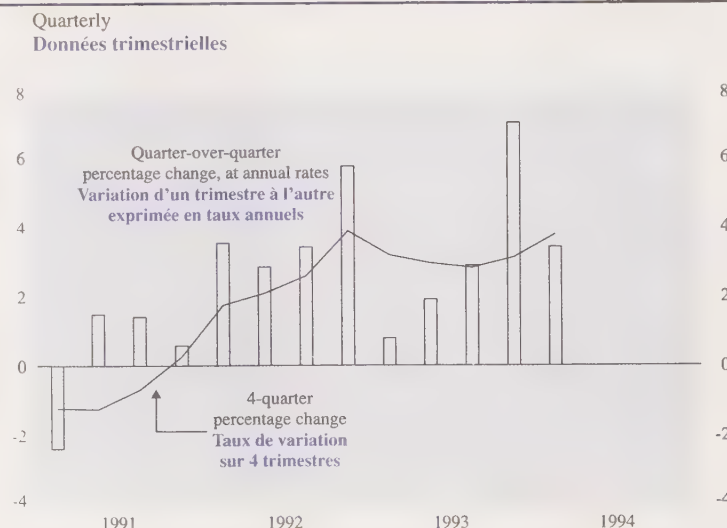
L'activité économique demeure vigoureuse aux États-Unis...

Après avoir atteint un rythme d'une rapidité insoutenable au quatrième trimestre de 1993, la croissance de la production s'est ralentie

aux États-Unis au premier trimestre de 1994, pour s'établir à près de 3 1/2 % en taux annuel. Un grand nombre de compartiments de la demande intérieure ont néanmoins fait montre de vigueur : la consommation a été alimentée par la forte croissance de l'emploi, les stocks ont été reconstitués et, le niveau d'utilisation des capacités étant élevé, les entreprises ont continué d'investir massivement en machines et matériel. Cependant, l'activité dans le secteur de la construction a été déprimée par le mauvais temps. Les exportations, qui avaient affiché une vigueur inattendue au quatrième trimestre, se sont légèrement repliées en raison de la lenteur de la reprise économique dans bon nombre des grands pays d'outre-mer; quant aux importations, stimulées par le dynamisme des dépenses de consommation et d'investissement, elles ont encore connu un essor marqué.

Il semble que le rythme de l'activité économique aux États-Unis soit resté robuste au deuxième trimestre. Mis à part le retour à des conditions météorologiques plus normales, après le mauvais temps qui a sévi au premier trimestre, le dynamisme de l'activité économique a été alimenté par le relâchement antérieur des conditions monétaires, qui continue de faire sentir ses effets. Le marché de l'emploi est demeuré vigoureux en avril et en mai et, bien que la croissance de la production industrielle se soit quelque peu ralentie, ce phénomène tient en grande partie à un repli de la production de véhicules automobiles lui-même imputable en partie aux changements de modèles. Les dépenses en logement et en construction d'autres types, qui avaient reculé au premier trimestre en raison du mauvais

U.S. real gross domestic product
Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels



U.S. consumer price index

Indice des prix à la consommation aux États-Unis

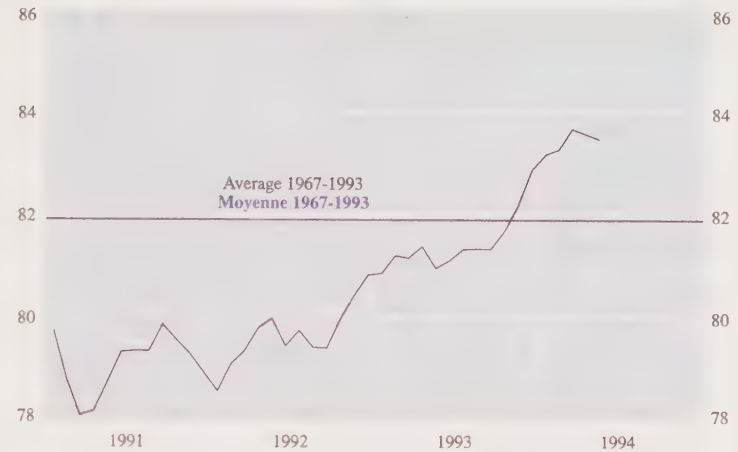
12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



Total U.S. capacity utilization rate

Taux d'utilisation de l'ensemble des capacités aux É.-U.

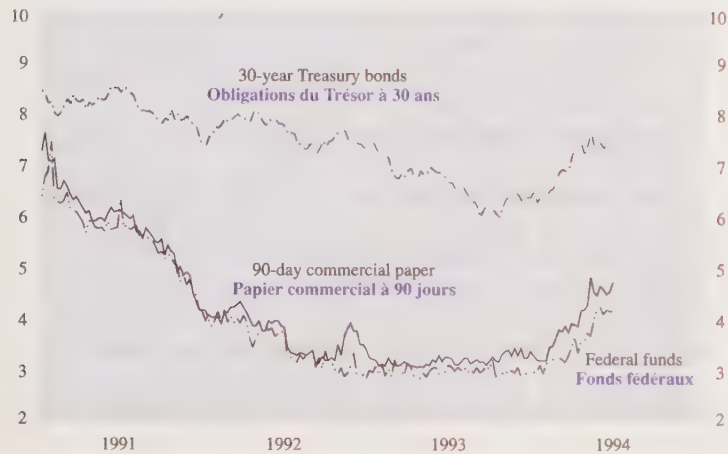
Per cent
Pour cent



Selected U.S. interest rates

Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



U.S. dollar exchange rate

Taux de change du dollar É.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



and orders suggest that investment in machinery and equipment continues apace. The good employment growth likely led to some further expansion in consumer spending in the quarter, although recent data on retail sales and other consumer expenditures indicate that the rate of increase in such spending has moderated.

...while the rate of inflation may have reached a trough.

The 12-month increase in the consumer price index (CPI) fell to 2.3 per cent in May, down from 2.7 per cent at the end of 1993. This fall, however, was largely attributable to a decline in energy prices. The CPI excluding food and energy, which is a better indicator of underlying trends, has stabilized in recent months at just under 3 per cent. The current high level of capacity utilization suggests that the rate of inflation may have bottomed out in the United States, although unit labour cost increases remain modest due to a strong productivity performance and moderate gains in wages.

On 18 April and again on 17 May, the Federal Reserve announced that it was tightening further the stance of monetary policy in order to remove substantially the extent of monetary accommodation that prevailed in 1993. Since the tightening began in early February, the federal funds rate has risen by 125 basis points in four steps. Short-term interest rates have increased somewhat more: the rate on 90-day commercial paper has risen by 160 basis points since early February. The resulting increased spread between short-term rates and the federal funds rate suggests that the market is expecting a further tightening in the stance of U.S. monetary policy in the next few months.

Monetary conditions in the United States have not tightened this year by as much as the rise in short-term interest rates alone would suggest, as the U.S. dollar has depreciated on a trade-weighted basis by about 4 per cent. Although the U.S. dollar has appreciated against the Canadian dollar, it has fallen sharply against the Japanese yen and the German mark, amid concerns about the lack of progress in U.S.-Japan trade talks and market perceptions that there was less likelihood of further monetary easing in Germany. Towards the end of June, the U.S. dollar reached a postwar low against the yen.

Commercial bank prime rates have been increased so far this year by 1 1/4 percentage points to 7 1/4 per cent. Long-term interest rates are now about 130 basis points above early-February levels and about 170 points above the low reached last October.

temps, semblent s'être redressées, et les données sur les expéditions et les commandes de biens d'équipement donnent à penser que les investissements en machines et matériel continuent d'être élevés. La forte croissance de l'emploi a probablement favorisé une poursuite de l'expansion des dépenses de consommation au cours du trimestre, même si des données récentes sur les ventes au détail et d'autres dépenses de consommation indiquent que le rythme d'accroissement de ce type de dépenses s'est modéré.

... alors que le taux d'inflation pourrait avoir touché un creux.

La progression sur douze mois de l'indice des prix à la consommation (IPC) est tombée à 2,3 % en mai, contre 2,7 % à la fin de 1993. Toutefois, cette baisse est due dans une large mesure à un fléchissement des prix de l'énergie. L'indice des prix à la consommation, hors alimentation et énergie, qui constitue un meilleur indicateur des tendances fondamentales, s'est stabilisé au cours des derniers mois tout juste sous les 3 %. Le niveau actuellement élevé d'utilisation des capacités porte à croire que le taux d'inflation aurait touché un creux aux États-Unis, quoique les hausses des coûts unitaires de main-d'œuvre demeurent faibles, étant donné la forte amélioration de la productivité et l'augmentation modérée des salaires.

Le 18 avril et de nouveau le 17 mai, la Réserve fédérale a annoncé qu'elle resserait encore davantage la politique monétaire de façon à atténuer considérablement le relâchement qui avait marqué les conditions monétaires en 1993. Depuis l'amorce du resserrement, début février, le taux des fonds fédéraux a été relevé de 125 points de base en quatre étapes. Les autres taux d'intérêt à court terme ont augmenté un peu plus, le taux du papier commercial à 90 jours ayant gagné 160 points de base au cours de cette période. Il en est résulté un élargissement de l'écart entre les taux d'intérêt à court terme et le taux des fonds fédéraux, ce qui laisse supposer que le marché s'attend à un nouveau durcissement de la politique monétaire américaine dans les prochains mois.

Le resserrement des conditions monétaires aux États-Unis cette année n'a pas été aussi prononcé que le laisse croire la hausse des taux d'intérêt à court terme, puisque le cours du dollar américain, pondéré en fonction des échanges commerciaux, a perdu 4 % environ. Si le dollar américain s'est apprécié vis-à-vis de son pendant canadien, il s'est fortement replié par rapport au yen et au mark allemand, étant donné les préoccupations suscitées par l'absence de progrès dans les négociations commerciales américano-japonaises et les perceptions du marché selon lesquelles il était moins probable que les conditions monétaires soient de nouveau assouplies en Allemagne. Vers la fin de juin, le dollar É.-U. a atteint par rapport au yen son plus bas niveau d'après-guerre.

Depuis le commencement de 1994, le taux de base des banques commerciales a augmenté de 1 1/4 point de pourcentage pour s'établir à 7 1/4 %. Les taux d'intérêt à long terme, quant à eux, dépassent actuellement d'environ 130 points de base les niveaux auxquels ils s'établissaient au début de février, et de quelque 170 points le creux touché en octobre dernier.

Commodity prices

The revival in commodity prices is becoming more widespread.

Commodity prices in Canadian dollar terms have strengthened so far in 1994, in large part as a result of the decline in the value of the Canadian dollar. However, since mid-April, there have been signs of a broadly based revival in U.S. dollar commodity prices for industrial materials excluding lumber, reflecting the firming of global economic activity. Energy prices also have risen significantly since March as a result of a strengthening in world demand and some supply disruptions. Lumber prices on the other hand declined on balance through the second quarter from the very high levels earlier this year, and grains prices have fallen amid indications that this year's crops will be good.

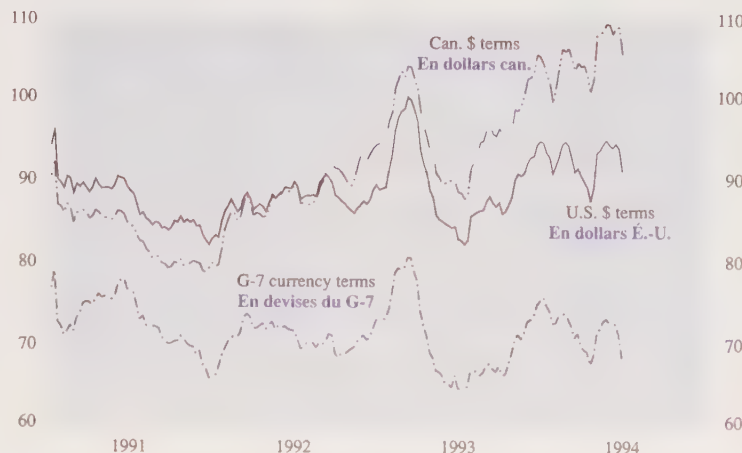
CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output and employment

The economy continued to expand at a solid pace in the first half of 1994. Output rose at an annual rate of 4.2 per cent in the first quarter, a little faster than in the previous quarter. There was a significant increase in consumption spending as personal disposable income rose strongly, in part because of earlier than normal income tax refunds. Exports and investment in machinery and equipment also continued to provide support for the economy. With the strength of consumer spending, there was some reduction in inventories at the retail level, while residential and non-residential construction weakened, mainly because of the cold weather in January and February. Demand was met to a greater extent by domestic production as the volume of

Bank of Canada commodity price index
Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

1981 = 100, Wednesdays
1981 = 100, données des mercredis



Les prix des produits de base

Le redressement des prix des produits de base se généralise.

Les prix des produits de base en dollars canadiens se sont redressés depuis janvier 1994, en grande partie à cause de la dépréciation du dollar canadien. Depuis la mi-avril, toutefois, on observe une hausse généralisée des prix en dollars É.-U. des matières industrielles, à l'exclusion du bois d'œuvre; cette hausse traduit le raffermissement de l'activité économique à l'échelle mondiale. Les cours des produits de l'énergie ont fortement progressé depuis mars, à la faveur d'une intensification de la demande mondiale et de certaines perturbations survenues dans

l'approvisionnement. En revanche, les prix du bois d'œuvre ont décliné au second trimestre par rapport aux niveaux très élevés qu'ils avaient atteints plus tôt cette année, et les prix des céréales ont chuté, les récoltes s'annonçant bonnes cette année.

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

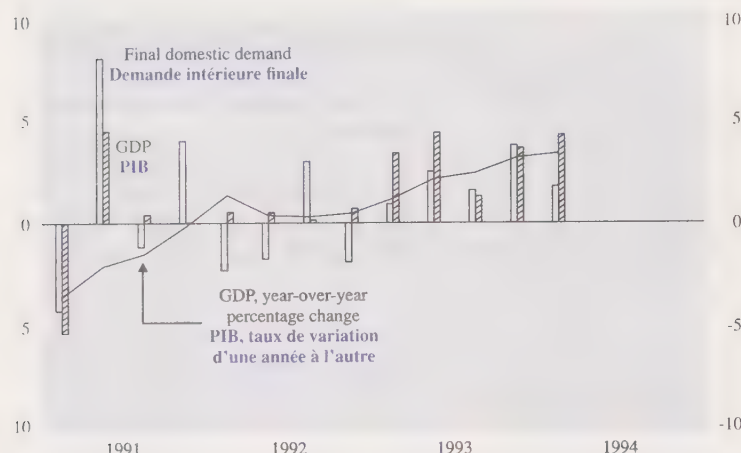
La demande globale, la production et l'emploi

L'économie a continué de croître à un rythme rapide au premier semestre de 1994.

La production a augmenté de 4,2 % en taux annuel au premier trimestre de cette année, soit à une allure un peu plus vive qu'au trimestre précédent. On a observé une hausse importante des dépenses de consommation, attribuable à la forte augmentation du revenu disponible des particuliers découlant en partie du remboursement, plus hâtif qu'à l'habitude, des trop-perçus au titre de l'impôt sur le revenu. Les exportations et les investissements en machines et matériel ont continué de soutenir l'économie. La vigueur des dépenses de consommation a donné lieu à une certaine diminution des stocks au niveau de la vente au détail, et la construction résidentielle et non résidentielle a fléchi, en raison principalement du temps froid enregistré en janvier et en février. La demande a été davantage satisfaite par la production intérieure, le

Output and final domestic demand Production et demande intérieure finale

Quarter-over-quarter percentage change, at annual rates
Variation d'un trimestre à l'autre en taux annuels

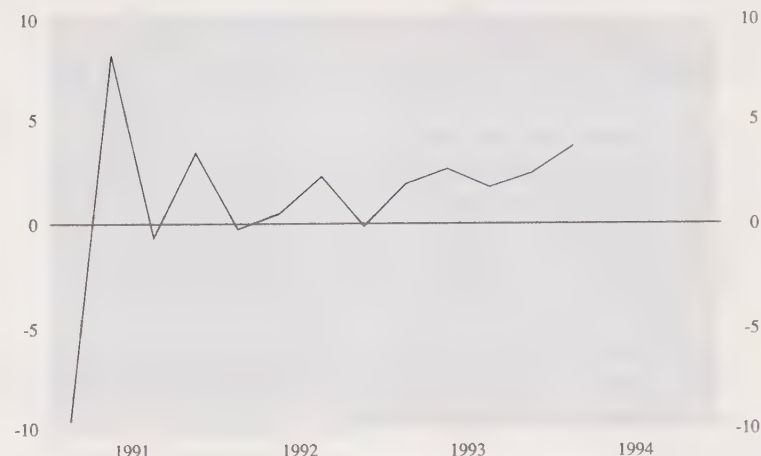


imported goods and services fell, in large part because of a decline in cross-border shopping.

Recent indicators suggest that economic activity continued to show momentum in the second quarter, although the rate of expansion appears to have been somewhat more moderate than in the first quarter. Employment in April and May was up strongly, averaging 2.7 per cent at an annual rate above the first quarter level, and real GDP continued to grow at a solid pace in April. The strong April merchandise trade numbers suggest that exports will be up sharply in the second quarter, reflecting the growth of the U.S. economy, the improved competitiveness of Canadian businesses, and the return to normal operations in the motor vehicles sector. Import data also suggest that investment in machinery and equipment has continued to grow. However, it appears that higher interest rates have begun to have an impact on spending. Retail sales fell in April and motor vehicle sales in April and May were weaker than in the first quarter. Higher interest rates also appear to be affecting demand for housing, as sales of existing dwellings fell significantly in May. Nonetheless, with housing starts in April and May considerably above the average of the weather-affected first quarter, total spending on housing is likely to expand in the quarter.

Personal expenditures Dépenses des ménages

Quarter-over-quarter percentage change, at annual rates
Variation d'un trimestre à l'autre en taux annuels



volume de biens et services importés ayant chuté, en grande partie sous l'effet d'une diminution des achats outre-frontière.

Selon des indicateurs récents, l'activité économique a continué de faire preuve de dynamisme au second trimestre, bien que son rythme d'expansion semble s'être légèrement modéré par rapport au premier trimestre. L'emploi s'est accru fortement en avril et en mai, s'établissant, en taux annuel, à 2,7 % de plus en moyenne qu'au premier trimestre, et l'avance rapide du PIB en termes réels s'est poursuivie en avril. Les chiffres très positifs de la balance commerciale pour avril indiquent que les exportations auront fortement augmenté au deuxième trimestre, à la faveur de la robustesse de l'économie américaine, de la compétitivité accrue des entreprises canadiennes et du retour à la normale dans l'industrie automobile. Par ailleurs, les données sur les importations donnent à penser que les investissements en machines et matériel ont continué de croître. Il semble, cependant, que les hausses des taux d'intérêt aient commencé à se répercuter sur la dépense. Les ventes au détail ont chuté en avril, et les ventes de véhicules automobiles ont été plus faibles en avril et en mai qu'au premier trimestre. Les hausses de taux semblent également avoir une incidence sur la demande de logement, car les ventes de maisons existantes ont reculé sensiblement en mai. Néanmoins, les mises en chantier pour avril et mai ayant été nettement au-dessus de la moyenne enregistrée au premier trimestre, laquelle avait été affectée par le mauvais temps, la dépense globale au chapitre du logement devrait croître au cours du deuxième trimestre.

Regional developments

The strengthening in economic activity has become more widespread across regions.

Economic activity in British Columbia has been expanding at a faster pace than in the rest of the country. The economy continues to be buoyed by immigration and by a strong demand for lumber arising

from the strength of housing construction in the United States. Recently, prices of metals and pulp have also increased. Employment in May was over 6 per cent above its level a year earlier. Reflecting this strong employment growth and the growth in population, household spending has been vigorous. Retail sales in real terms in April were 8 per cent above April 1993. Resales of existing homes in Vancouver remained strong into the second quarter; housing starts have eased somewhat this year, however, from the high 1993 levels.

Recent indicators for the Prairie provinces are mixed. Manufacturing shipments fell in the first quarter in both Alberta and Manitoba. Employment declined in all three provinces early in the year, but bounced back in the second quarter in Alberta and Manitoba. In Saskatchewan, however, employment remained weak in the second quarter, and was down over 2 per cent in May, compared with year-earlier levels. Retail sales across the Prairies have been relatively strong, although in April, they weakened somewhat in Manitoba. Prospects are improving for many of the resource-based sectors in the Prairie provinces. The market for natural gas is strong, resulting in increasing natural gas exports and drilling activity, and oil prices have been rising. Despite some recent weakness, grain prices are well above last year's levels, and crops this year seem to be better than last year's weather-affected crops.

The economy of Central Canada strengthened in the first part of 1994. Employment has risen in both Ontario and Quebec this year, although the total growth in employment in the year to May has amounted to just 1 per cent in Ontario, compared with 2 per cent in Quebec. In part as a result of the rise in employment, retail sales were particularly strong in the first quarter, although they declined somewhat in April. Sales of existing housing were also up in both provinces in the first part of this year, and housing starts jumped in Quebec, particularly in the spring months. In contrast, housing starts in Ontario have continued to be relatively weak this year. Exports have remained strong, although the temporary closing of some motor vehicle plants in Ontario for retooling early in the year affected exports of motor vehicles.

L'évolution économique régionale

Le renforcement de l'activité économique s'est plus généralisé à l'ensemble des régions.

L'activité économique a crû plus rapidement en Colombie-Britannique que dans le reste du pays. L'économie de cette province continue d'être stimulée par l'immigration et par la forte demande pour le bois d'œuvre découlant de la vigueur que connaît la construction résidentielle aux États-Unis. Récemment, les prix des métaux et de la pâte à papier ont également grimpé. L'emploi dépassait en mai de plus de 6 % son niveau de l'année précédente. Alimentées par cette vive progression de l'emploi et par la croissance de la population, les dépenses des ménages ont été vigoureuses. Les ventes au détail en termes réels étaient en avril de cette année supérieures de 8 % à avril 1993. Les ventes de maisons existantes à Vancouver sont restées fortes au deuxième trimestre, mais les mises en chantier ont légèrement baissé cette année par rapport aux niveaux élevés observés en 1993.

Les indicateurs récents concernant les Prairies sont partagés. Les expéditions de biens manufacturés ont baissé au premier trimestre en Alberta et au Manitoba. L'emploi a fléchi dans les trois provinces de cette région au début de l'année, mais il s'est redressé au deuxième trimestre en Alberta et au Manitoba. En Saskatchewan, toutefois, il est demeuré chancelant au deuxième trimestre, affichant en mai un recul de plus de 2 % par rapport à un an auparavant. Les ventes au détail dans les Prairies ont été assez vigoureuses, quoique, en avril, elles aient reculé quelque peu au Manitoba. Pour bon nombre de branches du secteur d'exploitation des ressources naturelles établies dans les Prairies, les perspectives sont plus encourageantes. Le marché du gaz naturel est actif, d'où l'augmentation des exportations de gaz naturel et l'intensification des activités de forage, et les prix du pétrole sont en hausse. Malgré une certaine faiblesse observée récemment, les prix des céréales sont nettement supérieurs à leurs niveaux de l'an dernier, et l'on s'attend à ce que les récoltes de cette année soient meilleures que celles de l'année dernière, qui avaient été affectées par le mauvais temps.

L'économie de la région centrale du Canada s'est renforcée au cours de la première partie de 1994. L'emploi s'est accru en Ontario et au Québec depuis janvier, mais sa progression globale pour l'année se terminant en mai n'atteint que 1 % en Ontario, contre 2 % au Québec. Grâce en partie à la croissance de l'emploi, les ventes au détail ont été particulièrement vigoureuses au premier trimestre, mais elles se sont quelque peu repliées en avril. Les ventes de maisons existantes ont aussi augmenté dans les deux provinces au cours de la première partie de 1994. En outre, au Québec, les mises en chantier ont vivement progressé, surtout au printemps; elles sont demeurées assez faibles cette année, par contre, en Ontario. Les exportations sont restées fortes, même si la fermeture temporaire de certaines usines ontariennes de véhicules automobiles aux fins de réoutillage au début de l'année a nui aux exportations de ce type de biens.

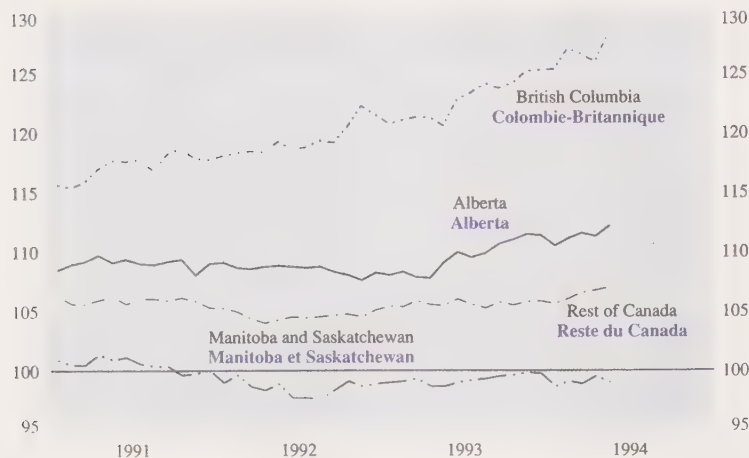
L'activité semble avoir repris également dans les provinces de l'Atlantique au cours des premiers mois de 1994. L'emploi a fortement progressé durant les cinq

Economic activity in the Atlantic provinces also appears to have picked up in the first months of 1994. Employment rose strongly in the first five months of 1994 in all of the Atlantic provinces except New Brunswick, where employment has been declining since last summer. Retail sales rose strongly in the first quarter before weakening somewhat in April. Sales of existing housing have been relatively strong in recent months but, partly as a result of cold weather, housing starts fell in the first quarter, recovering in the second quarter only in Newfoundland and Prince Edward Island. The stronger activity in the Atlantic provinces reflects a number of factors. Construction is beginning on the fixed link between Prince Edward Island and New Brunswick, while work continues on the Hibernia project off Newfoundland. Strong lumber prices, resulting from the robust demand for housing in the United States, have helped the lumber industry in Nova Scotia and New Brunswick; prices for some natural resource products such as minerals and pulp have also been rising. However, the limitations on fishing continue to affect adversely activity in the Atlantic provinces.

premiers mois de l'année dans chacune d'elles, à l'exception du Nouveau-Brunswick, où il recule depuis l'été dernier. Les ventes au détail ont enregistré une hausse marquée au premier trimestre avant de se replier légèrement en avril. Les ventes de maisons existantes ont été relativement soutenues ces derniers mois; cependant, les mises en chantier de logements ont fléchi au premier trimestre, ce qui est en partie imputable au temps froid, et elles ne se sont redressées au deuxième trimestre qu'à Terre-Neuve et à l'Île-du-Prince-Édouard. La reprise de l'activité économique dans les provinces de l'Atlantique est attribuable à un certain nombre de facteurs. La construction du raccordement permanent entre l'Île-du-Prince-Édouard et le Nouveau-Brunswick a débuté, et les travaux relatifs au projet Hibernia au large de Terre-Neuve se poursuivent. Les prix du bois d'œuvre sont élevés à la faveur de la robustesse de la demande de logements aux États-Unis, ce qui a revigoré l'industrie du bois d'œuvre en Nouvelle-Écosse et au Nouveau-Brunswick; les prix de certains autres produits tirés des ressources naturelles comme les minéraux et la pâte à papier ont augmenté également. Toutefois, les limites imposées au secteur de la pêche continuent de déprimer l'économie des provinces de l'Atlantique.

Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



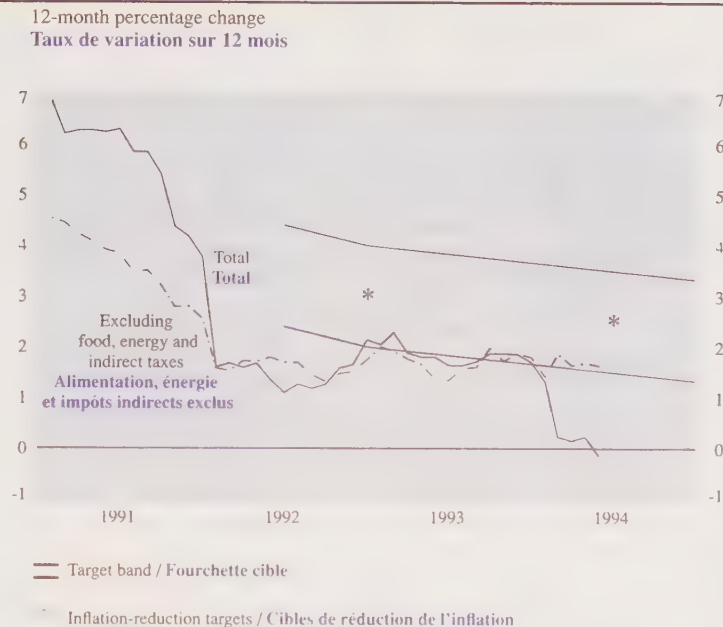
Prices and costs

Underlying inflation remains close to the lower inflation-control band.

On a 12-month basis, the consumer price index fell by 0.2 per cent in May, the first 12-month decline in the index since 1955. This compares with an increase of 1.7 per cent last December. The decline in the 12-month rate of growth in the CPI is attributable in large part to the cuts in tobacco tax rates earlier this year, which reduced this measure of inflation by about 1.3 percentage points. The 12-month rate of change in the CPI excluding food and energy and also excluding the effects of indirect tax changes, which gives a better idea of the underlying trend of inflation, was 1.6 per cent in May, down slightly from 1.8 per cent last December. Although the past depreciation of the Canadian dollar is likely to continue to lead to price increases in some sectors for a while yet, the underlying rate of inflation is expected to remain modest in the months to come because of continuing competitive pressures.

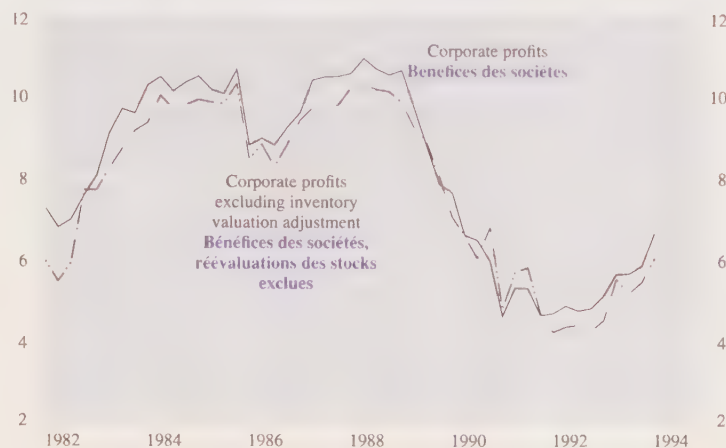
Wage increases remain subdued. The 12-month rate of increase in the fixed-weight index of average hourly earnings in the first quarter of 1994 was just 1.1 per cent, the same as in the fourth quarter of last year. The average annual wage increase in new wage settlements so far this year has been about 0.5 per cent,

Consumer price index Indice des prix à la consommation



Corporate profits Bénéfices des sociétés

As a percentage of nominal GDP, quarterly
En pourcentage du PIB nominal, données trimestrielles



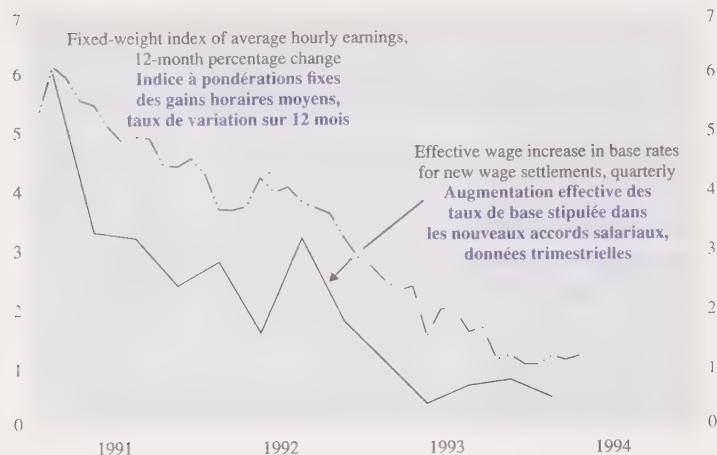
Les prix et les coûts

Le taux fondamental d'inflation reste près de la limite inférieure de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation.

En mai, le taux sur douze mois de l'indice des prix à la consommation a reculé de 0,2 %, ce qui représente la première baisse sur douze mois de cet indice depuis 1955. En décembre 1993 par contre, cet indice avait enregistré une hausse de 1,7 %. La baisse du taux de croissance sur douze mois de l'IPC s'explique en grande partie par les réductions des taxes sur le tabac adoptées plus tôt cette année, lesquelles ont fait chuter cette mesure de l'inflation de 1,3 % environ. Le taux de variation sur douze mois de l'IPC hors les composantes que sont l'alimentation et l'énergie et hors l'incidence des variations des impôts indirects, qui fournit une meilleure indication de la tendance fondamentale de l'inflation, a été de 1,6 % en mai, en légère baisse par rapport au taux de 1,8 % enregistré en décembre dernier. Bien que la dépréciation accusée par le dollar canadien devrait continuer pendant un moment de majorer les prix dans certains secteurs, les pressions persistantes découlant de la concurrence devraient maintenir le taux fondamental d'inflation à de bas niveaux au cours des mois à venir.

Les hausses salariales restent faibles. Le taux d'augmentation de l'indice à pondération fixe des gains horaires moyens sur douze mois n'était que de 1,1 % au premier trimestre de 1994, soit au même niveau qu'au

Wage measures Données salariales

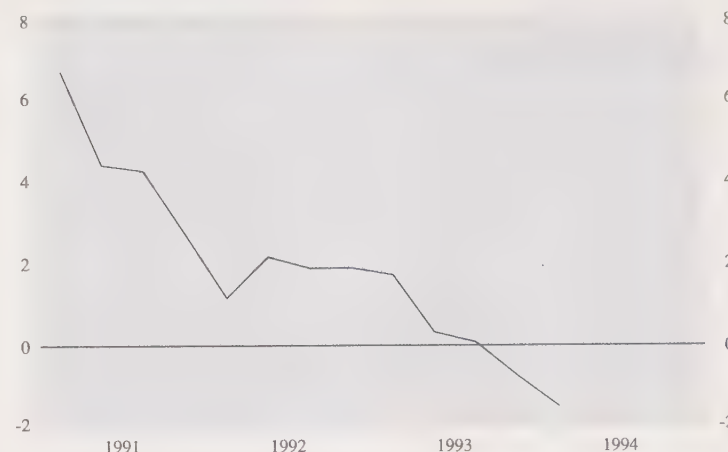


suggesting that wage growth is likely to remain low. With a substantial number of wage freezes and roll-backs in the public sector, wage increases in this sector were again lower than in the private sector, continuing the pattern observed over the past three years.

Unit labour costs fell further in the first quarter of 1994, reflecting the modest pace of wage increases and a rise in productivity. Profits rose again, in part as a result of higher commodity prices and continued good cost performance. Nevertheless, the ratio of profits to GDP remains well below its long-term average.

Unit labour costs¹ Coûts unitaires de main-d'œuvre¹

4-quarter percentage change, quarterly
Taux de variation sur 4 trimestres, données trimestrielles



1. Ratio of total labour income to real GDP
1. Ratio du revenu du travail au PIB réel

quatrième trimestre de l'année dernière. La hausse annuelle moyenne consentie depuis le début de l'année dans les nouveaux accords salariaux a été de 0,5 % environ, ce qui donne à penser que la progression des salaires restera modeste. Compte tenu des nombreux cas de gel et de réduction des salaires dans les administrations publiques, les hausses salariales accordées dans ce secteur ont encore été moins élevées que dans le secteur privé, de sorte que la tendance observée au cours des trois dernières années se maintient.

Les coûts unitaires de main-d'œuvre ont continué de se replier au premier trimestre de 1994, reflétant la faible avance des salaires et une amélioration de la productivité. Une nouvelle remontée des bénéfices a été enregistrée, en partie à la faveur du renchérissement des produits de base et du maintien de la bonne tenue au chapitre des coûts. Néanmoins, le ratio des bénéfices au PIB reste bien en deçà de son niveau moyen sur longue période.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and financial developments

The monetary aggregates continue to paint a picture of solid economic expansion with low inflation.

The broad monetary aggregate M2+ declined overall in the first five months of 1994. In part, this reflected the shift of funds by investors to bond, stock and mortgage mutual funds, which may have reduced the 12-month

rate of growth of M2+ by as much as 3 or 4 per cent. Even taking this into account, the underlying growth in M2+ has been relatively weak, suggesting that inflation is likely to remain low.

Gross M1 grew at an unusually fast pace in January and February 1994. At least in part this appears to have been due to an increase in credit balances at the securities subsidiaries of banks, as substantial stock market activity and significant investments in mutual funds during the registered retirement savings program campaign led to the temporary deposit of funds in these accounts. The change in the reporting of monthly data from an average of Wednesdays to an average of all days in the month may also have played a part in the faster growth of gross M1 early in the year. In the three months to May, however, growth in gross M1 decelerated sharply, reflecting some unwinding of the special factors which had led to strong growth early in the year as well as the effects of the rise in interest rates. The underlying growth rate of M1 nevertheless remained strong; recent movements in the aggregate continue to indicate strong growth of economic activity in the months to come.

L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

L'évolution des conditions monétaires et financières

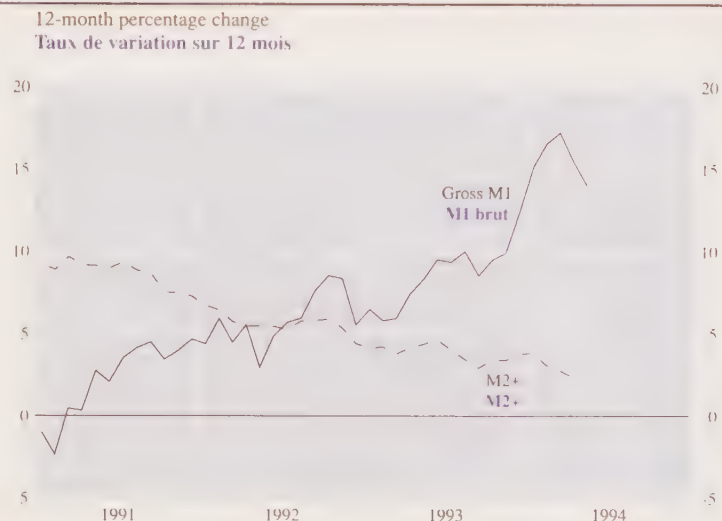
L'évolution des agrégats monétaires continue de témoigner d'une expansion économique solide accompagnée d'un bas taux d'inflation.

L'agrégat au sens large M2+ a diminué dans l'ensemble sur les cinq premiers mois de 1994. Cette évolution résulte en partie du fait que les investisseurs se sont tournés vers les fonds mutuels d'obligations, d'actions et de créances hypothécaires, ce qui pourrait avoir eu comme effet de freiner la croissance de M2+ sur douze mois de 3, voire de 4 %.

Même en prenant ce facteur en considération, on constate que le taux fondamental de croissance de M2+ a été relativement faible, ce qui donne à penser que l'inflation se maintiendra à de bas niveaux.

M1 brut a crû à un rythme inhabituellement rapide en janvier et en février 1994. Ce phénomène tient, en partie du moins, au gonflement temporaire des soldes des comptes tenus dans les filiales de courtage des banques, lui-même imputable à l'intense activité boursière et à l'afflux de placements dans les fonds mutuels associé aux régimes enregistrés d'épargne-retraite. Le remplacement de la moyenne des mercredis par celle des données quotidiennes dans la déclaration des données mensuelles pourrait aussi avoir joué un rôle dans l'accélération de la croissance de M1 brut au début de l'année. Toutefois, au cours de la période de trois mois se terminant en mai, la croissance de M1 brut a décéléré de façon marquée, ce qui s'explique sans doute par l'atténuation des facteurs spéciaux auxquels était due la forte progression du début de l'année et par la hausse des taux d'intérêt. Le taux tendanciel de croissance de M1 reste néanmoins vigoureux; l'évolution récente de cet agrégat continue de laisser entrevoir, pour les mois à venir, une forte expansion de l'activité économique.

Monetary aggregates
Agrégats monétaires



Recent developments in credit aggregates also support this positive outlook.

Business credit picked up in the first five months of 1994, with the 12-month rate of growth rising to over 4 per cent. Reflecting lower longer-term interest rates and the buoyant stock market, long-term forms of financing grew particularly strongly at the beginning of 1994 before slowing in April and May as interest rates rose and the stock market weakened. Short-term business credit¹ has been picking up in recent months, likely as a result of an increased demand for working capital, although the recent rise is probably also related to the shift in financing away from bond and equity issues.

Household credit growth has accelerated so far in 1994. Initially this acceleration was due to a rise in consumer credit associated with higher demand for consumer durables. However in April and May, mortgage credit rose sharply. It appears that prospective home buyers may have advanced house purchases to take advantage of preapproved mortgages at lower rates at a time when interest rates were rising. Despite the associated increased in household debt, however, the ratio of debt to personal disposable income stabilized in the first quarter with the strong increase in disposable income in the quarter. In spite of the recent increase in interest rates, debt-service payments as a proportion of income continued to fall in the first quarter as the average interest rate

Business credit picked up in the first five months of 1994, with the 12-month rate of growth rising to over 4 per cent. Reflecting lower longer-term interest rates and the

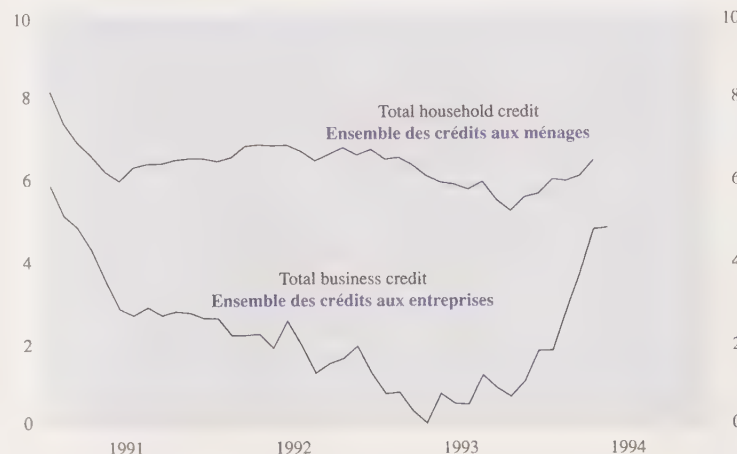
L'évolution récente des agrégats du crédit conforte ces perspectives encourageantes.

Au cours des cinq premiers mois de 1994, le taux de croissance sur douze mois des crédits aux entreprises a grimpé à plus de 4 %. Réflétant la baisse des taux d'intérêt à long terme et la vigueur du marché boursier, la croissance des crédits à long terme a été particulièrement robuste au début de 1994, puis elle s'est ralentie en avril et en mai lorsque les taux d'intérêt se sont mis à grimper et que le marché des valeurs a faibli. La croissance des crédits à court terme aux entreprises¹ s'est accélérée au cours des derniers mois, probablement à la faveur d'une demande accrue de fonds de roulement, mais la poussée récente pourrait aussi être due aux conditions moins favorables du financement par émission d'obligations et d'actions.

La progression des crédits aux ménages s'est aussi accélérée depuis le début de l'année 1994. À l'origine, cette accélération était attribuable à une augmentation du crédit à la consommation associée à une demande accrue de biens durables. Toutefois, en avril et en mai, le crédit hypothécaire s'est vivement accru. Il semblerait que, face à la montée des taux, les acheteurs éventuels de maisons aient devancé leur décision d'acheter pour pouvoir tirer parti des taux d'intérêt plus bas dont étaient assortis les emprunts hypothécaires préalablement autorisés. Malgré l'augmentation de la dette des ménages qui en a découlé, le ratio de la dette au revenu disponible des particuliers

s'est stabilisé au premier trimestre de 1994 à la faveur de la forte augmentation du revenu disponible au cours du même trimestre. En dépit de la hausse récente des taux d'intérêt, la portion du revenu que les ménages doivent consacrer au service de leur

Credit aggregates
Agrégats du crédit
12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois

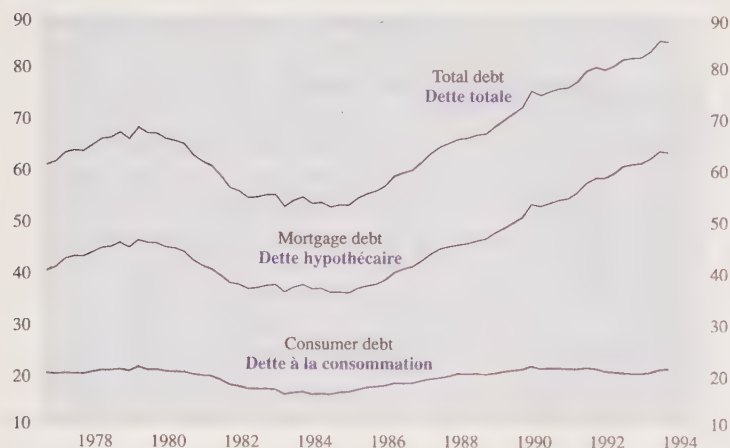


¹ Until recently, the information collected by the Bank of Canada on business loans by banks included reverse repurchase agreements, primarily at the banks' investment dealer subsidiaries, with both financial and non-financial institutions. A reverse repurchase agreement involves a purchase of securities from a customer with an agreement to resell them later at a prespecified price to the customer. They are equivalent to loans. The Bank of Canada series on business loans has now been revised to exclude reverse repurchase agreements with financial institutions, as the series is intended to capture only borrowing by non-financial institutions.

¹ Jusqu'à récemment, les données que la Banque du Canada assemblait au sujet des concours consentis aux entreprises par les banques comprenaient les prises en pension conclues principalement par les firmes de courtage affiliées aux banques, tant avec des entreprises financières qu'avec des entreprises non financières. Une prise en pension est une opération portant sur une vente de titres avec accord de rachat à une date ultérieure et à un prix pré-établi. Elle est l'équivalent d'un prêt. Les données de la Banque du Canada sur les prêts aux entreprises ont été révisées de façon à exclure les prises en pension conclues avec les institutions financières, ces données ayant pour objet de refléter uniquement les emprunts contractés par des entreprises non financières.

Household debt Endettement des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible des ménages, données trimestrielles



on new loans was still below that on loans that were being repaid. The debt-service ratio is expected to be unchanged in the second quarter.

Monetary conditions

Financial market volatility continued into the second quarter.

Canadian financial markets have been volatile and nervous for much of the first half of 1994. A large number of factors contributed to the continued volatility in exchange, money and bond markets in the second quarter. The further tightening of the stance of U.S. monetary policy in April and again in May led to a rise in U.S. interest rates. This, together with the decline in the U.S. dollar against major overseas currencies in June, contributed to volatility in bond markets around the world, including in Canada. Furthermore, investors in Canadian dollar assets were also negatively affected by domestic factors. The introduction of a number of provincial budgets in April and May and credit-rating announcements focussed attention on the debt and deficit positions of Canadian governments. Concerns about the upcoming Quebec election also affected markets.

After falling to 71 1/2 cents U.S. at the beginning of April from about 75 cents U.S. at the beginning of February when the U.S. started

Estimated household debt service Données estimatives du service de la dette des ménages

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible des ménages, données trimestrielles



dette a continué de s'amenuiser au premier trimestre, car le taux moyen des intérêts à payer sur les nouveaux emprunts est demeuré inférieur à celui des emprunts en cours de remboursement. On ne s'attend pas à une variation de ce rapport au deuxième trimestre.

Les conditions monétaires

Les marchés financiers sont restés volatils au second trimestre.

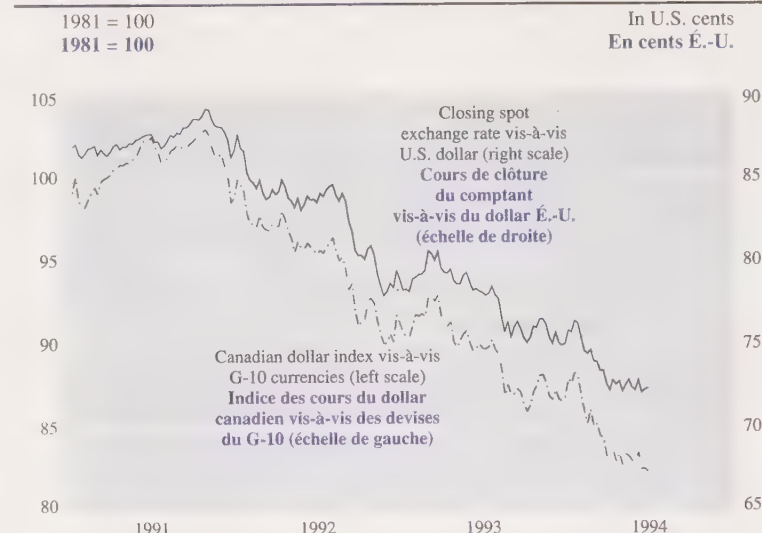
Les marchés financiers canadiens ont été volatils et nerveux pendant une bonne partie du premier semestre de 1994. De nombreux facteurs ont alimenté la volatilité persistante qui a affecté les marchés des changes ainsi que les marchés monétaires et obligataires au second trimestre. Le resserrement additionnel des conditions monétaires aux États-Unis en avril et de nouveau en mai a fait grimper les taux d'intérêt américains. Conjugué au fléchissement, en juin, du cours du dollar américain par rapport aux devises des grands pays d'outre-mer, ce resserrement a contribué à perturber les marchés obligataires un peu partout dans le monde, y compris au Canada. En outre, certains facteurs internes ont fait naître des préoccupations chez les détenteurs de placements en dollars canadiens. Le dépôt de plusieurs budgets provinciaux en avril et en mai et diverses annonces relatives aux cotes de crédit ont attiré l'attention sur l'endettement des administrations publiques canadiennes. Les préoccupations que suscite la tenue prochaine d'élections au Québec ont aussi influencé les marchés.

Après être tombé d'environ 75 cents É.-U. au début de février, lorsque les États-Unis ont commencé à durcir leur politique monétaire, à 71 1/2 cents É.-U. au début

to tighten the stance of its monetary policy, the exchange rate for the Canadian dollar traded in a range between 71 1/2 and 73 cents U.S. for most of the second quarter. However, the exchange market remained nervous.

Short-term interest rates started to rise sharply in mid-March. By early April, the 90-day commercial paper rate had risen by about 250 basis points to 6.6 per cent and spreads between Canadian and U.S. rates widened markedly. In the second quarter, short-term rates were significantly higher than in the first quarter, averaging 6.3 per cent, 220 basis points above the first quarter average. Rates also fluctuated in an unusually wide range in the second quarter, reaching a high of 7 per cent in late June, before falling back to 6.55 per cent on 30 June. With U.S.

Canadian dollar exchange rate Taux de change du dollar canadien



d'avril, le cours du dollar canadien s'est stabilisé, notre monnaie s'échangeant entre 71 1/2 et 73 cents É.-U. pendant la majeure partie du second trimestre. Le marché des changes est néanmoins demeuré nerveux.

Les taux d'intérêt à court terme se sont inscrits en hausse marquée à la mi-mars. Au début d'avril, le taux du papier commercial à 90 jours avait augmenté d'environ 250 points de base pour atteindre 6,6 %, et les écarts entre les taux canadiens et américains s'étaient fortement creusés. Au deuxième trimestre, les taux d'intérêt à court terme ont été nettement plus élevés qu'au premier trimestre, se situant en moyenne à 6,3 %, soit 220 points de base de plus qu'aux trois premiers mois de 1994. Par ailleurs, les taux ont affiché des fluctuations d'une ampleur inhabituelle, pour atteindre un sommet de 7 % vers la fin juin, avant de redescendre à 6,55 % le 30 juin. Les

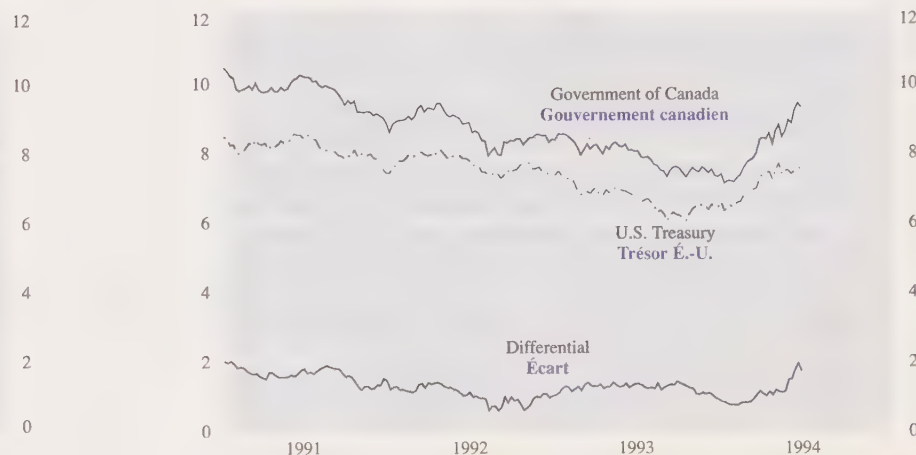
90-day interest rates – Canada and the United States Taux d'intérêt à 90 jours – Canada et États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



Government 30-year bond yields – Canada and the United States Rendements des obligations d'État à 30 ans – Canada et États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



interest rates relatively stable since early May, spreads between Canadian and U.S. money market rates have also fluctuated widely.

Long-term interest rates have also risen substantially this year, with the yield on long-term benchmark bonds rising to as high as 9.6 per cent in mid-June before declining towards the end of the month. At all maturities, the yields on Canadian bonds have risen by more than those in the United States, and spreads have widened sharply, particularly since mid-May.

Overall, the movements in short-term interest rates and in the exchange rate resulted in some tightening in monetary conditions in recent months after the easing that took place through 1993 and in early 1994. The degree of financial stimulus associated with monetary conditions at present is close to that seen last summer.

After reaching their lowest levels in many years earlier this year, administered interest rates have risen significantly in recent months. In total, since the beginning of the year, chartered banks have raised their prime rates by 250 basis points in three steps to 8 per cent. Mortgage rates in general have increased somewhat more, with the typical 1-year mortgage rate now 8.95 per cent compared with a low of 5.75 per cent in February this year, and 5-year mortgage rates up 350 basis points to 10.75 per cent. There also have been significant increases in rates on guaranteed investment certificates.

Monetary policy operations

The monetary policy operations of the Bank of Canada are directed to keeping the underlying rate of inflation within the inflation-control target bands and, in this way, foster conditions conducive to sustainable low interest rates. Faced with the current financial market uncertainties and volatility, recent operations have been focussed on helping markets to settle down and find viable trading ranges. As interest rates started to rise abruptly in late March, the Bank of Canada adjusted the level of settlement balances so as to maintain a positive spread between the yield on treasury bills and the

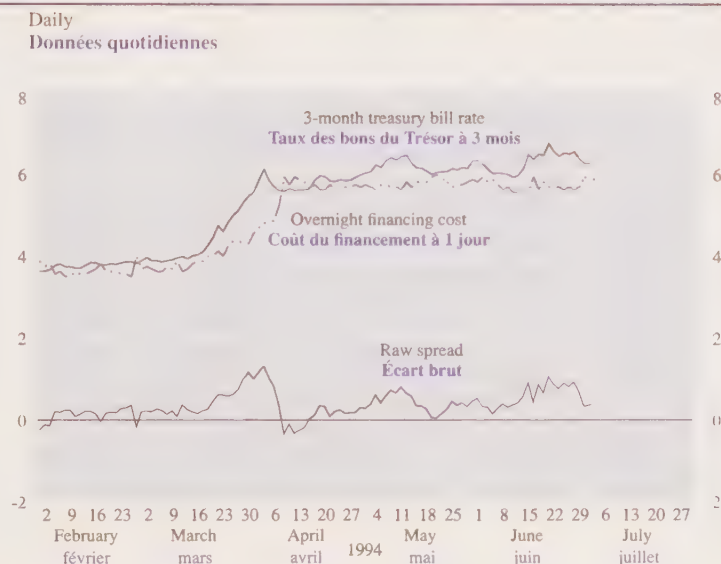
taux d'intérêt étant relativement stables aux États-Unis depuis le début de mai, les écarts entre les taux du marché monétaire canadien et américain ont aussi beaucoup varié.

Les taux d'intérêt à long terme ont également augmenté considérablement cette année, le rendement des titres phares atteignant 9,6 % à la mi-juin, avant de se replier vers la fin du mois. Pour toute la gamme des échéances, le rendement des obligations s'est élevé davantage au Canada qu'aux États-Unis, et les écarts se sont fortement creusés, surtout depuis la mi-mai.

Dans l'ensemble, les variations des taux d'intérêt à court terme et du taux de change se sont traduites par un certain resserrement des conditions monétaires au cours des derniers mois, après l'assouplissement qui avait marqué celles-ci pendant toute l'année 1993 et le début de 1994. Le degré d'incitation financière découlant des conditions monétaires actuelles est sensiblement le même que l'été dernier.

Après avoir touché, plus tôt en 1994, leurs plus bas niveaux depuis de nombreuses années, les taux administrés se sont redressés sensiblement au cours des derniers mois. Au total, depuis le début de l'année, les banques à charte ont relevé de 250 points le taux de base de leurs prêts bancaires, qui est passé, en trois étapes, à 8 %. Les taux des prêts hypothécaires ont augmenté un peu plus en général, celui des prêts à un an s'établissant maintenant à 8,95 %, contre 5,75 % en février de cette année, et celui des prêts à cinq ans ayant augmenté de 350 points de base pour s'établir à 10,75 %. Les taux de rendement des certificats de placement garanti ont aussi été relevés sensiblement.

3-month treasury bill rate and overnight financing cost
Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à 1 jour

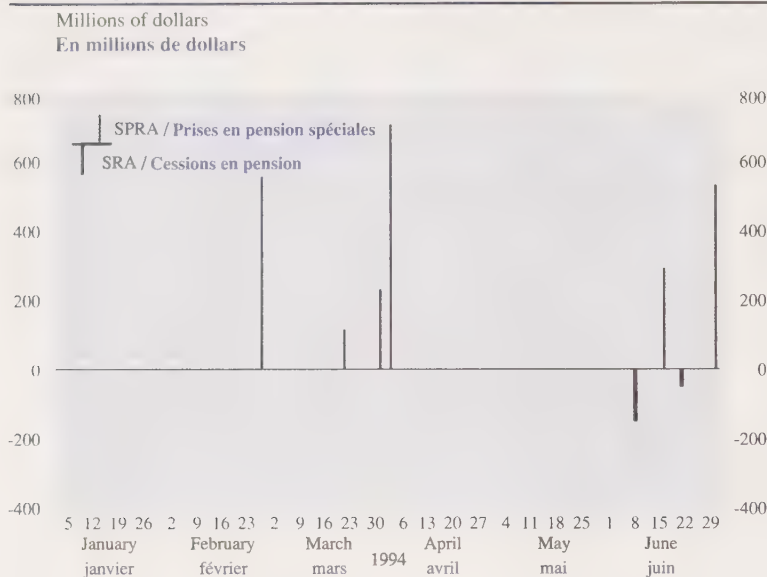


Les mesures de politique monétaire

Les mesures de politique monétaire prises par la Banque du Canada visent à maintenir le taux fondamental d'inflation à l'intérieur des fourchettes cibles de maîtrise de l'inflation et à favoriser, de cette façon, l'établissement de conditions propices au maintien des taux d'intérêt à de bas niveaux. Compte tenu de l'incertitude et de la volatilité qui règnent actuellement sur les marchés financiers, les opérations menées récemment ont visé à aider ces marchés à se calmer et à trouver des fourchettes de variation viables. À la fin mars, lorsque les taux d'intérêt se sont brusquement mis à monter, la Banque du Canada a fait en sorte que le niveau des soldes de règlement favorise le

SRA and SPRA

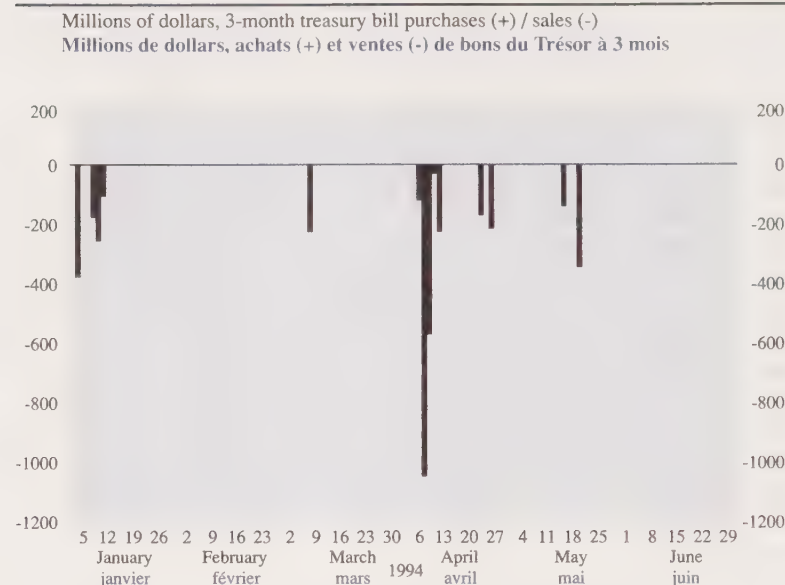
Prises en pension spéciales et cessions en pension



overnight financing rate. By early April, the sharp upward pressure on interest rates had eased and the overnight rate had adjusted to the higher structure of market interest rates. Through the balance of the second quarter, the Bank held the overnight rate steady in the range of 5 1/2 to 6 per cent in order to provide a stable backdrop for money and exchange markets.

The Bank made active use of other market operations to supplement its management of settlement balances during the second quarter. It offered sale and repurchase agreements (SRAs) four times, twice in April and twice in June. It also offered special purchase and resale agreements (SPRAs) three times, once on 4 April and twice in June. The Bank sold treasury bills at times in April and again in mid-May to moderate the pace of easing in money market rates. With renewed upward pressure on rates in mid- and late June, the Bank engaged in treasury bill switches, offering to exchange shorter-term treasury bills for 3-month bills in order to support the money market by shortening the term of jobbers' inventories.

Effective July 1994, the requirement that chartered banks hold reserves against their deposits in the form of currency and deposits at the Bank of Canada was eliminated. The chartered banks will still hold balances at the Bank of Canada for settlement purposes and cash for their customers.

Purchases and sales of treasury bills
Achats et ventes de bons du Trésor

maintien d'un écart positif entre le rendement des bons du Trésor et le taux du financement à un jour. Au début d'avril, les pressions à la hausse sur les taux d'intérêt se sont relâchées et le loyer de l'argent à un jour s'est ajusté au relèvement de la structure des taux du marché. Pendant le reste du deuxième trimestre, la Banque a maintenu le taux du financement à un jour à l'intérieur d'une fourchette de 5 1/2 à 6 %, afin que le marché monétaire et le marché des changes puissent fonctionner dans un climat de stabilité.

La Banque a aussi eu recours au second trimestre à des interventions sur les marchés pour compléter ses opérations de gestion des soldes de règlement. Ainsi, elle a conclu des cessions en pension à quatre reprises, soit deux en avril et deux en juin. Elle a aussi offert des prises en pension spéciales à trois occasions, soit le 4 avril et deux fois en juin. La Banque a aussi procédé à des ventes de bons du Trésor à quelques reprises en avril, puis encore une fois à la mi-mai, afin de ralentir la descente des taux du marché monétaire. L'accentuation des pressions à la hausse qui s'est manifestée sur les taux au milieu et à la fin de juin a incité la Banque à acquérir des bons du Trésor à trois mois en échange de bons assortis d'échéances plus courtes, et ce dans le but de raccourcir l'échéance des stocks de titres des agents agréés du marché monétaire et de soutenir ainsi ce marché.

En juillet 1994, l'obligation qu'avaient les banques à charte de tenir des réserves sous forme de monnaie et de dépôts à la Banque du Canada en fonction des dépôts qui leur étaient confiés a été éliminée. Les banques continueront néanmoins de tenir à la Banque du Canada des soldes aux fins de règlement ainsi que des espèces pour leurs clients.

Economic behaviour and policy choice under price stability: Conference summary

The proceedings of the Bank of Canada conference on Economic Behaviour and Policy Choice under Price Stability, summarized below, are available in English or French and may be purchased at a price of \$15 per volume from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. Remittance is payable to the Bank of Canada in Canadian currency; Canadian residents should add 7 per cent GST.

The conference, the third in a series, was organized by the Bank of Canada and held on 30 and 31 October 1993. The first conference, entitled Monetary Seminar 90, was held in May 1990 while the second, entitled The Exchange Rate and the Economy, was held in June 1992. The two conference volumes may also be purchased from the Bank of Canada in French or English at a price of \$15 per volume.

The views expressed in the proceedings are not necessarily those of the Bank of Canada.

In October 1993 the Bank of Canada hosted a conference of academic and central bank economists to assess economic behaviour and policy choice under price stability. This article summarizes the papers that were presented and the ensuing discussion.

Reducing inflation has been the principal objective of Canadian monetary policy since the mid-1970s, and the gradual pursuit of price stability became the explicit cornerstone of policy in 1988, when Governor John Crow delivered that year's Eric J. Hanson Memorial Lecture at the University of Alberta. This commitment was formalized

Le comportement des agents économiques et la formulation des politiques en régime de stabilité des prix : Résumé du colloque

La Banque du Canada vient de publier les actes d'un colloque qu'elle a tenu sur le comportement des agents économiques et la formulation des politiques en régime de stabilité des prix. Un résumé du colloque est reproduit ci-dessous. On peut se procurer des exemplaires des actes, en version française ou anglaise, au prix de 15 \$ l'unité en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. Le paiement doit être libellé à l'ordre de la Banque du Canada et établi en dollars canadiens. Les résidents du Canada sont priés d'ajouter 7 % au montant de leur commande au titre de la TPS.

Ce colloque, le troisième du genre, a eu lieu les 30 et 31 octobre 1993 sous l'égide de la Banque du Canada. Le premier colloque, qui avait pris la forme d'un séminaire sur les questions monétaires, s'était tenu en mai 1990, tandis que le deuxième s'était déroulé en juin 1992 sous le thème «Taux de change et économie». On peut se procurer également les actes des deux premiers colloques, en version française ou anglaise, au prix de 15 \$ l'unité en s'adressant à la Banque du Canada.

Les opinions exprimées dans les actes ne traduisent pas nécessairement le point de vue de la Banque du Canada.

En octobre 1993, la Banque du Canada a accueilli des économistes des milieux universitaires et de banques centrales à l'occasion d'un colloque consacré au comportement des agents économiques et à la formulation des politiques en régime de stabilité des prix. Nous résumons ici les études présentées et les discussions auxquelles elles ont donné lieu.

La réduction de l'inflation est le principal objectif de la politique monétaire menée au Canada depuis le milieu des années 70, et l'instauration graduelle de la stabilité des prix en est devenue explicitement la pierre angulaire en 1988, lorsque le gouverneur de la Banque du Canada, M. John Crow, a prononcé la conférence donnée

This article was prepared by Stephen S. Poloz of the Research Department, who organized the conference.

Le présent article a été rédigé au département des Recherches par Stephen S. Poloz, qui a également organisé le colloque.

in a joint announcement by the Bank of Canada and the Minister of Finance in February 1991 of a series of inflation-reduction targets. At the time of the announcement inflation was over 6 per cent, having been boosted by more than one percentage point by the introduction of the Goods and Services Tax (GST) one month earlier. By the autumn of 1992, when planning for this conference began, considerable progress towards price stability had already been made, with inflation down to just below 2 per cent. It therefore seemed natural to focus the attention of conference participants on how this transition to low inflation might affect economic behaviour and economic policy making in Canada.

The terms "price stability" and "zero inflation" have often been used interchangeably. However, they differ in an important way. A policy directed at zero inflation would mean attempting to keep some measure of price change to zero over time. Suppose over the course of a year inflation turned out to be 0.5 per cent, a figure that presumably would be within the bands permitted by the policy. With the target for the subsequent 12 months again being zero inflation, the previous error of 0.5 per cent would be ignored — bygones would be bygones. This means that even if an inflation rate of zero were achieved exactly in every subsequent year, the price *level* would remain 0.5 per cent higher forever. A policy of price stability, strictly defined, would instead aim to reverse the error of 0.5 per cent over time, so as to return the aggregate price level to its original target. Indeed, a better term for such a policy might be *price-level targeting*. This distinction was touched upon in several of the conference papers.

A related issue is that of inflation measurement bias. Many believe that official indexes of inflation contain certain biases — due to the introduction of new goods, quality changes and the emergence of non-traditional discount retail outlets, for example — which may cause the measured rate of inflation to be greater than the actual underlying rate. The existence of such a bias would imply that zero inflation in fact would translate into some positive amount of *measured* inflation. Despite the evident importance of this issue, it was omitted from the conference agenda, because Allan Crawford of the Bank's Research Department had already published an in-depth examination of the question.¹ His conclusion was that liberal assumptions might make the measurement bias in the CPI as high as 0.5–0.6 per cent per year, but that

cette année-là sous les auspices de la Fondation Eric J. Hanson à l'université de l'Alberta. Cette orientation s'est concrétisée par l'établissement d'une série de cibles de réduction de l'inflation annoncé conjointement en février 1991 par la Banque du Canada et le ministre des Finances. À cette date, l'inflation dépassait les 6 %, sous l'effet notamment de la TPS, dont l'entrée en vigueur le mois précédent l'avait fait augmenter de plus d'un point de pourcentage. À l'automne de 1992, lorsque les préparatifs du colloque ont commencé, des progrès considérables avaient été accomplis dans la voie de la stabilité des prix, l'inflation ayant été ramenée à un peu moins de 2 %. Il semblait donc naturel de faire porter le colloque sur la façon dont le passage à un climat de faible inflation pouvait influencer sur le comportement des agents économiques et sur la formulation de la politique économique au Canada.

Les expressions «stabilité des prix» et «inflation zéro» sont souvent employées l'une pour l'autre, alors qu'elles présentent une importante différence. Une politique d'inflation zéro consiste à maintenir à zéro, sur une certaine période, une mesure donnée des variations de prix. Supposons qu'au cours d'une année, l'inflation se chiffre à 0,5 %, niveau qui serait très probablement à l'intérieur des limites tolérées par les autorités. L'objectif visé pour les douze mois suivants étant encore un taux d'inflation nul, on ne tiendrait pas compte de l'écart de 0,5 % enregistré précédemment — autrement dit, on tournerait la page. Cela signifie que, même si l'on réussissait à obtenir un taux d'inflation exactement égal à zéro au cours de chacune des années suivantes, le *niveau* des prix resterait en permanence supérieur de 0,5 % à ce qu'il était auparavant. Une politique de stabilité des prix, entendue au sens strict, viserait plutôt à résorber l'écart de 0,5 % de manière à ramener le niveau global des prix au point initialement visé. En fait, il serait peut-être plus exact, pour décrire cette politique, de parler de *maintien du niveau des prix*. Cette distinction a été évoquée dans plusieurs des études présentées au colloque.

Une question connexe est celle des biais de mesure de l'inflation. Beaucoup d'économistes croient que les indices officiels mesurant l'inflation présentent certains biais — en raison par exemple de l'apparition de nouveaux produits et de nouveaux types de magasins à rabais ainsi que des améliorations de la qualité —, lesquels pourraient amener le taux d'inflation publié à surestimer la hausse véritable des prix. À cause de ces biais, une inflation nulle dans les faits pourrait se traduire par un taux d'inflation *mesuré* positif. Malgré son importance manifeste, cette question n'a pas été inscrite au programme du colloque, car elle a déjà été analysée en profondeur par Allan Crawford, du département des Recherches de la Banque¹. L'étude concluait que, si l'on adoptait des hypothèses généreuses, le biais de mesure de l'IPC pouvait atteindre jusqu'à 0,5-0,6 % par année, mais que, la plupart du temps, ce biais (qui

¹ A. Crawford, *Measurement Biases in the Canadian CPI*, Technical Report No. 64, Ottawa: Bank of Canada, 1993. Summaries of the same report appeared in the Summer 1993 issue of the *Bank of Canada Review* and in the December 1993 issue of *The Consumer Price Index*, Statistics Canada Catalogue 62-001.

¹ Crawford, A. (1993), *Measurement Biases in the Canadian CPI*, rapport technique n° 64, Ottawa, Banque du Canada. Des résumés de ce rapport ont paru dans la livraison de l'été 1993 de la *Revue de la Banque du Canada* et dans le numéro de décembre 1993 de *L'indice des prix à la consommation*, n° 62-001 au catalogue de Statistique Canada.

in most periods the bias (which would vary over time depending on the amount of relative price movement in a given period) would be less than this.

With this as background, the conference agenda was built around the following questions:

1. What role is played by an economy's institutional fabric in judging the various arguments about the optimal rate of inflation?
2. How should monetary policy be formulated once a low-inflation outcome has been achieved? Should the goal be zero inflation, with appropriate allowance for measurement biases? Should it instead be price *level* stability?
3. How do the concepts of credibility and learning enter into the policy formulation problem, once the presence of uncertainty is acknowledged?
4. Regardless of the precise nature of the inflation objective, policy makers need to understand the inflation generating process. How can the authorities discriminate between the various types of shocks that can alter the inflation outlook? How can one best measure excess demand or supply in the economy?
5. Once price stability or zero inflation has been achieved, is there still a policy problem that centres around the *variability* of prices and inflation?
6. Will taxation and monetary policies interact differently in a world of price stability or zero inflation?

Five papers were planned by the Bank's staff, and five academics were invited to prepare complementary papers. In addition, five Bank staff were asked to discuss the academic papers, and five academics were asked to discuss the Bank papers. The conference concluded with a round table discussion led by Bernard Bonin, Deputy Governor of the Bank of Canada; Professor Peter Howitt of the University of Western Ontario; and Professor Robert Lucas of the University of Saskatchewan.

The optimal rate of inflation: Competing theories and their relevance to Canada

Jerzy Konieczny, Wilfrid Laurier University

In this paper, the author reviews the literature on the optimal rate of inflation, and asks whether Canada's institutional fabric can help one choose between competing arguments on this issue.

The relevant literature is diverse and voluminous. In his review the

varierait en fonction de l'évolution des prix relatifs au cours d'une période déterminée) n'était pas aussi élevé.

Le contexte ayant ainsi été établi, le programme du colloque s'est articulé autour des questions suivantes :

1. Quel est le rôle joué par la structure institutionnelle d'une économie dans le jugement qu'il faut porter sur les divers arguments invoqués au sujet du taux d'inflation optimal?
2. Comment formuler la politique monétaire en régime de faible inflation? Devrait-on viser un taux d'inflation nul, en tenant compte comme il se doit des biais de mesure? Faudrait-il plutôt viser la stabilité du *niveau* des prix?
3. Comment intégrer les notions de crédibilité et d'apprentissage au problème de formulation des politiques, une fois admise l'existence de l'incertitude?
4. Peu importe l'objectif précis visé en matière d'inflation, les décideurs publics doivent comprendre le processus d'inflation. Comment les autorités peuvent-elles différencier les divers types de chocs susceptibles d'influer sur les perspectives d'inflation? Quelle est la meilleure façon de mesurer l'excédent de la demande ou de l'offre dans l'économie?
5. Une fois la stabilité des prix réalisée ou l'inflation ramenée à zéro, la *variabilité* des prix et de l'inflation demeure-t-elle un problème pour les autorités?
6. La fiscalité et la politique monétaire interagissent-elles différemment en régime de stabilité des prix ou d'inflation zéro?

Cinq études ont été confiées au personnel de la Banque, tandis que cinq universitaires ont été invités à rédiger des études complémentaires. On a également demandé à cinq membres du personnel de la Banque de commenter les études des universitaires, et vice-versa. Le colloque s'est terminé par une table ronde, animée par Bernard Bonin, sous-gouverneur de la Banque du Canada, le professeur Peter Howitt, de l'université Western Ontario, et le professeur Robert Lucas, de l'université de la Saskatchewan.

Le taux d'inflation optimal : les théories en présence et leur applicabilité au Canada

Jerzy Konieczny, université Wilfrid Laurier

Dans cette étude, l'auteur passe en revue les travaux consacrés au taux d'inflation optimal et se demande si la structure institutionnelle au Canada peut nous aider à choisir entre les différents arguments présentés à ce sujet.

Les travaux portant sur la question sont variés et abondants. Dans son étude, l'auteur fait ressortir le rôle d'unité de compte, ou d'étalon, que joue la monnaie dans les transactions. L'inflation réduit l'efficacité de ce rôle. Toute décision économique dont les effets s'étendent sur une certaine période oblige à tenir compte à la fois de la

author emphasizes the role of money as a unit of account, or yardstick for economic transactions. Inflation means that money plays this role less effectively than it would otherwise. Making any economic decision that spans time requires that one take into account both the expected rise in the general price level and the risk that inflation will turn out to be higher or lower than expected. The author reminds us that there is an enormous qualitative difference between this calculation and never having to perform it. He contrasts the instability in the value of money with the reliability that is found, for example, in the metre, or kilogram. Another insight concerns the perceived resistance to nominal wage declines, which is often cited as a reason to prefer a positive rate of inflation. (This argument is examined in more detail in the paper by Crawford and Dupasquier, below.) The author notes that the confusion between nominal and real wages implied by such an argument is simply the flip-side of the confusion between relative and aggregate price movements caused by inflation, which is generally regarded as an important source of misallocation of resources and is often cited as a reason to prefer price stability. On the basis of these and other arguments the author concludes that the optimal policy is one of price-level stability, and that the unique nature of such a policy would lend it maximum credibility.

A potentially important caveat is raised in the paper. Since savers can always choose to hold their savings in the form of cash, nominal interest rates cannot fall below zero. This constraint may mean that at low rates of inflation real interest rates will be higher, on average across the maturity spectrum, than they would be at higher rates of inflation. Higher equilibrium real interest rates might lead to lower output in the long run. Known in the literature as "the Summers effect," this might argue for a target rate of inflation somewhat above zero. The author concludes that assessment of the potential importance of this argument remains a topic for future empirical research.

The discussant was Kim McPhail (Bank of Canada), who agreed with the author's main conclusions. She expressed doubt about the empirical relevance of the Summers effect, given that most savings-type deposits now bear interest rates that fluctuate more or less in line with inflation, thus keeping real interest rates generally positive. She also noted that there may be a connection between positive inflation and inflation uncertainty, which would buttress further the author's arguments in favour of price-level stability.

The general discussion that followed brought out some additional issues. In particular, some wondered how one would account for

hausse prévisible du niveau général des prix et du risque que l'inflation se révèle plus forte ou plus faible que prévu. L'auteur nous rappelle qu'il y a un monde entre le fait d'avoir à effectuer ce genre de calcul et la possibilité de s'en dispenser. Il oppose l'instabilité de la valeur de la monnaie à la fiabilité d'unités de mesure telles que le mètre ou le kilogramme. La résistance aux réductions de salaires nominaux constitue un argument souvent invoqué pour justifier le maintien d'un taux d'inflation positif. (Cet argument est étudié plus en détail dans l'étude de Crawford et Dupasquier, résumée ci-après.) L'auteur fait remarquer que la confusion entre salaires réels et salaires nominaux, sur laquelle repose cet argument, s'apparente à la confusion qui existe entre les variations des prix relatifs et les mouvements de l'ensemble des prix dus à l'inflation — confusion qui est généralement considérée comme une source importante de mauvaise allocation des ressources et est souvent invoquée à l'appui de la politique de stabilité des prix. À la lumière de ces considérations, entre autres, l'auteur conclut que la politique optimale est la poursuite de la stabilité du niveau des prix et que, en raison de son caractère bien particulier, cette politique aurait une crédibilité maximale.

L'auteur formule une mise en garde importante. Étant donné que les épargnants ont toujours la possibilité de conserver leurs fonds sous forme d'encaisse, les taux d'intérêt nominaux ne peuvent devenir négatifs. Cette contrainte pourrait signifier que, en situation de faible inflation, les taux d'intérêt réels seront plus élevés en moyenne, sur l'ensemble des échéances, que si l'inflation était plus forte. Un taux d'intérêt réel d'équilibre plus élevé pourrait se traduire par une production plus faible en longue période. Ce phénomène, appelé «effet Summers», pourrait militer en faveur du maintien d'un taux d'inflation légèrement supérieur à zéro. L'auteur conclut que des recherches empiriques plus approfondies sont nécessaires pour évaluer l'importance réelle de ce phénomène.

L'étude a été commentée par Kim McPhail (Banque du Canada), qui a souscrit aux principales conclusions de l'auteur. Elle s'est par contre interrogée sur la validité empirique de l'effet Summers, étant donné que la plupart des comptes de dépôt assimilables à de l'épargne sont maintenant assortis de taux qui fluctuent, grosso modo, en fonction de l'inflation, ce qui contribue à garder les taux d'intérêt réels positifs dans l'ensemble. Elle a également signalé l'existence possible d'un rapport entre un taux d'inflation positif et l'incertitude entourant l'inflation, ce qui renforcerait les arguments invoqués par l'auteur en faveur de la stabilité du niveau des prix.

La discussion générale qui a suivi a permis de faire ressortir d'autres questions. Certains se sont demandé en particulier comment l'on tiendrait compte des biais de mesure dans un monde où la valeur de la monnaie serait stable. Devrait-on viser une véritable stabilité des prix, laquelle pourrait s'accompagner d'un taux d'inflation mesuré légèrement positif ou devrait-on plutôt viser une croissance nulle des prix mesurés?

measurement bias in a stable-money world. Would one aim for true price stability, which might be accompanied by some positive rate of *measured* inflation, or would one instead aim for zero growth in measured prices?

Can inflation serve as a lubricant for market equilibrium?

Allan Crawford and Chantal Dupasquier, Bank of Canada

In this paper the authors attempt to test the proposition that inflation acts as a lubricant, easing the economy's transition from one equilibrium to another. At the heart of this hypothesis is the notion that prices, particularly nominal wages, move more easily upward than downward. If this were so, a shock that required some downward movement in real wages generally, or just in certain sectors, would pose fewer adjustment costs for the economy if there were a small amount of inflation. To put the idea in its simplest terms, many feel that workers would more readily accept a wage increase of 5 per cent when inflation was 10 per cent, than they would a wage cut of 5 per cent when inflation was running at zero, even though both developments would have the same implication for real wages. Proponents of this view believe, therefore, that having a positive inflation rate facilitates real wage adjustments.

The authors first look for evidence of asymmetry in wage changes across industries in individual years. The idea is that, if nominal wages are rigid downwards, it is likely that the distribution of wage changes across the economy will be more asymmetric the lower general inflation is, because a greater proportion of the underlying distribution will be truncated at zero. The authors test the proposition on two data sets covering 1952–65 and 1978–92 and fail to find any evidence in support of downward nominal wage rigidity. They then estimate an econometric model of wages that allows for asymmetric behaviour. Several variants were estimated over 1964–89 and, again, no evidence in support of the lubricant hypothesis was found.

The authors then turn to an examination of price rigidities. The 1991 tax reform provides an excellent case study: the removal of the 13.5 per cent manufacturers' sales tax that coincided with the introduction of the 7 per cent GST meant that a number of prices should have declined upon implementation. An examination of the detailed data indicates a significant degree of downward price flexibility. Finally, an analysis of the behaviour of regulated consumer prices indicates that, although regulated prices react more slowly to changes in aggregate demand,

L'inflation : un lubrifiant nécessaire à l'équilibre des marchés?

Allan Crawford et Chantal Dupasquier, Banque du Canada

Dans cette étude, les auteurs ont cherché à vérifier si la thèse voulant que l'inflation joue le rôle d'un lubrifiant, en facilitant le passage de l'économie d'un équilibre à un autre, était fondée. Cette thèse repose essentiellement sur l'idée que les prix, notamment les salaires nominaux, varient plus facilement à la hausse qu'à la baisse. S'il en était ainsi, un choc qui nécessiterait une baisse des salaires réels, dans l'ensemble de l'économie ou dans certains secteurs seulement, entraînerait des coûts d'ajustement moindres en présence d'une inflation légère. Pour illustrer cette idée de façon très simple, disons que beaucoup de gens pensent que les travailleurs seraient plus disposés à accepter une hausse de salaire de 5 % en présence d'une inflation de 10 % qu'une réduction de salaire de 5 % avec une inflation nulle — même si la baisse du salaire réel est la même dans les deux cas. Les tenants de ce raisonnement estiment par conséquent qu'un taux d'inflation positif facilite les ajustements des salaires réels.

Les auteurs commencent par chercher des signes d'asymétrie dans les variations salariales enregistrées dans diverses branches d'activité au cours d'années particulières. En effet, si les salaires nominaux présentent une rigidité à la baisse, plus l'inflation générale des prix sera faible et plus la distribution des variations de salaires dans toute l'économie aura des chances d'être asymétrique du fait qu'une plus forte proportion de la distribution sous-jacente sera tronquée à zéro. Les auteurs testent cette hypothèse sur deux ensembles de données couvrant les périodes 1952-1965 et 1978-1992, mais les résultats qu'ils obtiennent ne confirment pas la rigidité à la baisse des salaires nominaux. Ils formulent ensuite un modèle économétrique des salaires qui permet un comportement asymétrique. Ayant estimé plusieurs variantes du modèle sur la période 1964-1989, ils ne trouvent là encore aucune confirmation de l'hypothèse selon laquelle l'inflation jouerait le rôle d'un lubrifiant.

Les auteurs examinent ensuite les rigidités de prix. La réforme fiscale de 1991 offre une excellente occasion d'étudier la question : l'abolition de la taxe de 13,5 % sur les ventes des fabricants, qui a coïncidé avec l'instauration d'une taxe de 7 % sur les produits et les services, aurait dû se traduire par la baisse d'un certain nombre de prix. Un examen détaillé des données révèle un degré appréciable de flexibilité des prix à la baisse. Enfin, une analyse de l'évolution des prix à la consommation qui sont réglementés montre que, même si ceux-ci réagissent plus lentement aux variations de la demande globale, leur comportement est comparable, en longue période, à celui des prix non réglementés.

Tout en reconnaissant qu'aucun de leurs tests ne peut être considéré comme déterminant, étant donné leur nature indirecte, les auteurs concluent qu'aucun des résultats qu'ils ont obtenus n'appuie l'hypothèse du rôle de lubrifiant que jouerait l'inflation. Toutefois, la portée de leur analyse est limitée par la rareté

their response is comparable to that of non-regulated prices in the long run.

While admitting that none of their tests can be taken as conclusive in accepting or rejecting the lubricant hypothesis, the authors find that none of the indirect evidence uncovered so far is supportive. An important caveat is that the available data contain a paucity of low-inflation observations. Thus, more conclusive work may have to wait until more experience with a low-inflation environment has been accumulated.

The discussant was Peter Sephton (University of New Brunswick), who suggested that the authors' conclusions should have been put forward more tentatively given the indirect nature of their tests. He also reminded the authors that testing for departures from a normal statistical distribution is only valid when the underlying statistical distribution is *supposed* to be normal, an assumption that might not hold in the situation under study.

In the discussion period some wondered whether one could simply examine the data directly for negative nominal wage changes, rather than being concerned with the properties of the entire statistical distribution. David Stockton (Board of Governors of the Federal Reserve System) noted that he had recently been involved in a U.S. study on very extensive data that also had failed to find any evidence of nominal wage rigidities.

Zero inflation versus price stability

William Scarth, McMaster University

William Scarth addresses the distinction between zero inflation and price stability in a novel way. He begins by noting that, with incomplete indexation of the tax system, inflation produces a disincentive to save, as investors are taxed on the nominal interest income they receive rather than just the portion in excess of the rate of inflation. Through this mechanism higher inflation reduces the rate of capital formation and the maximum output of the economy. This much may be easily demonstrated in a model that is based on the concept of overlapping generations, a device used by economists to analyse issues for which the time dimension is particularly relevant. A simple version of such a model therefore easily supports the case for zero inflation.

The author then suggests that, if there is a case to be made for the more restrictive policy of price stability, one should be able to make it within the same analytical framework. He extends the model and finds that a limited one-time increase in the domestic price level can improve welfare. The model contains intrinsic limitations to the potential increase in welfare, which rule out the possibility of performing the

des observations recueillies en situation de faible inflation. Il pourrait donc être nécessaire, pour obtenir des résultats vraiment concluants, d'attendre qu'une plus longue période de faible inflation se soit écoulée.

Le commentateur de l'étude était Peter Sephton (Université du Nouveau-Brunswick), qui s'est dit d'avis que les auteurs auraient dû formuler leurs conclusions de manière plus nuancée, vu le caractère indirect de leurs tests. Il a également rappelé aux auteurs que les tests visant à déceler les écarts par rapport à une loi normale n'étaient valables que si la distribution statistique sous-jacente était *censée* être normale, hypothèse qui ne se vérifiait peut-être pas dans le cas étudié.

Pendant la discussion, certains participants se sont demandé si l'on ne pouvait pas simplement examiner directement les données pour y déceler d'éventuelles variations négatives des salaires nominaux, au lieu de s'intéresser aux propriétés de l'ensemble de la distribution. David Stockton (Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale) a signalé qu'il avait participé récemment aux États-Unis à une étude portant sur un ensemble de données très vaste, qui n'avait pas permis non plus de conclure à la rigidité des salaires nominaux.

Inflation zéro ou stabilité des prix

William Scarth, université McMaster

William Scarth examine sous un angle nouveau la distinction entre une inflation zéro et la stabilité des prix. Il fait tout d'abord remarquer que, le régime fiscal n'étant pas complètement indexé sur l'inflation, celle-ci produit une contre-incitation à épargner, les investisseurs étant imposés sur leurs revenus en intérêts nominaux plutôt que sur ces revenus corrigés de l'inflation. L'inflation se trouve donc à réduire le taux de formation du capital et la production maximale de l'économie. Cela peut être facilement démontré à l'aide d'un modèle à générations imbriquées, outil dont se servent les économistes pour analyser les questions qui font intervenir la dimension temporelle. Une version simple d'un modèle de ce genre renforce donc les arguments militant en faveur d'une politique d'inflation zéro.

L'auteur avance ensuite que, si l'on veut justifier la stabilité des prix, politique plus restrictive, on devrait être en mesure d'y parvenir dans le même cadre analytique. Après avoir élargi son modèle, il constate qu'une hausse ponctuelle limitée du niveau des prix intérieurs peut améliorer le bien-être. Le modèle comporte des caractéristiques qui limitent la possibilité d'augmenter indéfiniment le bien-être, de manière qu'on ne puisse répéter la même expérience et obtenir ainsi une succession d'accroissements du bien-être; ceci impose un taux d'inflation optimal nul. Une interprétation possible de cette analyse est que les mesures nécessaires pour compenser une hausse imprévue du niveau des prix au cours des périodes précédentes pourraient réduire le bien-être. L'auteur conclut donc qu'il n'est probablement pas justifié de franchir le pas supplémentaire que constitue le remplacement d'une politique d'inflation zéro par une politique de stabilité du niveau des prix.

Le commentateur (Alain DeSerres, de la Banque du Canada) a loué l'originalité de l'approche adoptée. Il a par contre exprimé des réserves sur la robustesse des

same experiment repeatedly and generating a sequence of welfare increases, thereby tying the optimal inflation rate down, at zero. One interpretation that the author takes from the analysis is that acting to offset an unexpected increase in the price level that occurred in the past could reduce welfare. Thus, he concludes that the extra step of moving from a policy of zero inflation to one of price level stability probably is not warranted.

The discussant (Alain DeSerres, Bank of Canada) commented favourably on the originality of the approach to this issue taken by the author. However, he expressed concern over the robustness of the conclusion, given the numerous restrictive assumptions made in order to ensure a tractable solution, and the indirect nature of the arguments.

In the discussion period, one participant asked about the possible implications for bondholders of the experiments conducted in the author's analysis. Another noted that the expectations processes in the model do not capture the changes in policy regime that the author analyses.

Zero inflation or price-level targeting?

Jean-François Fillion and Robert Tetlow, Bank of Canada

In this paper the authors again examine the choice between a policy of zero inflation and one of price stability, but use a different methodology. They specify a small model of an open economy which includes multiperiod overlapping wage contracts, expectations that contain a mixture of forward-looking and backward-looking components, and downward-inflexible nominal wages. The model also contains several elements of uncertainty, represented by shock terms. A history of random disturbances is chosen for each shock term, and computer simulations of the model are used to generate "data," which then can be analysed. Each simulation is run twice, once with monetary policy in the model described by a zero-inflation objective, and once with policy aiming for price-level stability. Even with identical series for the disturbance terms, the data generated by the two simulations differ because of the assumed different posture of the monetary authority. Repeating the procedure numerous times, each time with a different set of random draws for the disturbances, allows the authors to study the properties of the data generated by the model under the two policy regimes.

On the basis of their analysis the authors conclude that zero-inflation targeting is preferable to price-level targeting, in terms of minimizing the output cost of controlling inflation. They find that this conclusion is not altered when one assumes that agents are less forward-looking or when one removes the wage floor assumption. There are a

conclusions, étant donné les nombreuses hypothèses restrictives faites par l'auteur pour obtenir une solution du modèle, ainsi que le caractère indirect des arguments utilisés.

Lors de la discussion, un participant s'est interrogé sur les conséquences éventuelles des expériences menées par l'auteur pour les détenteurs d'obligations. Un autre a fait remarquer que les changements de régime analysés par l'auteur n'étaient pas saisis dans les processus de formation des anticipations incorporés au modèle.

Inflation zéro ou maintien du niveau des prix?

Jean-François Fillion et Robert Tetlow, Banque du Canada

Les auteurs de cette étude examinent eux aussi le choix qui se pose entre une politique d'inflation zéro et une politique de stabilité des prix, en recourant cependant à une méthodologie différente. Ils formulent un petit modèle d'économie ouverte qui se caractérise par des contrats de travail imbriqués portant sur plusieurs périodes, par des anticipations formées d'une composante rétrospective et d'une composante prospective et par la rigidité à la baisse des salaires nominaux. Le modèle comporte aussi plusieurs éléments d'incertitude, constitués par des chocs. Une série de variations aléatoires est définie pour chaque terme qui représente un choc, et le modèle est soumis à des simulations qui génèrent des «données», lesquelles sont ensuite analysées. Chaque simulation est effectuée deux fois : dans le premier cas, la politique monétaire vise une inflation nulle, et dans le second, le maintien du niveau des prix. Même quand les chocs appliqués sont identiques, les données produites par les deux simulations divergent en raison de l'orientation différente de la politique monétaire posée comme hypothèse. Les auteurs procèdent à de nombreuses simulations, en tirant chaque fois des valeurs aléatoires différentes pour les termes représentant les chocs, afin d'étudier les propriétés des données générées par le modèle pour les deux politiques possibles.

À la lumière de leur analyse, les auteurs concluent qu'une politique d'inflation zéro est préférable au maintien du niveau des prix, car elle entraîne une perte de production moins élevée. Selon eux, cette conclusion reste valable lorsqu'on réduit le caractère prospectif des anticipations ou que l'on supprime l'hypothèse d'un plancher salarial. Cette conclusion est cependant assortie d'un certain nombre de mises en garde. L'une d'elles est que, à mesure que les agents s'habituent à une politique d'inflation zéro, le caractère prospectif de leurs anticipations risque de s'accroître, auquel cas une politique de maintien du niveau des prix pourrait devenir préférable. Une autre réserve tient au fait que le modèle ne tient pas compte des liens susceptibles d'exister entre la variabilité du niveau des prix et de la production. Si une politique de maintien du niveau des prix se traduit par une variance un peu plus élevée de la production réelle dans le modèle, elle entraîne également une variance beaucoup plus faible des prix. Par conséquent, la prise en compte des rétroactions exercées par la variabilité des prix sur la production pourrait également faire pencher la balance en faveur d'une politique de maintien du niveau des prix.

Lorne Carmichael (université Queen's), commentateur de l'étude, a félicité les

number of caveats, however. One is that as agents become more accustomed to a zero-inflation policy their expectations might become more forward-looking, in which case the price-level targeting regime may become preferable. Another is that the model does not incorporate any possible linkages between the variability of the price level and output; while price level targeting produces a slightly higher variance for real output in the model, it also generates a much lower variance for prices, so incorporating a feedback from price variability to output could also tilt the balance in favour of price-level targeting.

Lorne Carmichael (Queen's University) was the discussant. He complimented the authors' "fine craftsmanship," but noted that realism was not their only consideration in building the model. Other influences were the need for parsimony, past practice and, most likely, experience as to what would lead to a model solution and what would not. This all left him wondering if he should believe the conclusions, and he found that there was really no means of deciding. He also found it curious that the sort of methodology used has not developed to the point where measures of confidence in the results could be reported.

In the discussion period one commentator wondered whether the authors should have imposed a floor under nominal interest rates (presumably zero) in the model, and what effect such a constraint might have on their conclusions.

Uncertainty, learning and policy credibility

Nicholas Ricketts, David Rose and Douglas Laxton, Bank of Canada

This paper is motivated by the observation that inflation outcomes and economic performance seem to differ widely across countries, even when most other conditions seem similar. The working hypothesis is that differences in the expectations of private agents — and, in particular, the strength of their belief in the supposed commitments of the policy authorities — is an important factor in explaining this variation.

The authors propose a "switching" model for private sector expectations of inflation. Agents are assumed to assign probabilities that the economy is in one of several different "states" or policy regimes according to the observed behaviour of inflation. The dominant expectation will switch from one state to another as evidence accumulates. The model, which uses Canadian data covering the 1954–92 period, has three possible states: low inflation (1 per cent per year); higher inflation (3 per cent per year, which is the approximate historical mean); and a random walk, where inflation in each period is

auteurs pour leur «travail extrêmement soigné», mais a fait remarquer que le souci du réalisme n'avait pas été leur seule préoccupation dans la construction du modèle. Ils avaient également tenu compte de l'impératif de parcimonie, des pratiques antérieures et, selon toute probabilité, de ce qui, d'après leur expérience, faciliterait la résolution du modèle ou, inversement, y ferait obstacle. Tout cela a amené le commentateur à se demander s'il devait souscrire aux conclusions des auteurs, son sentiment étant que rien ne lui permettait vraiment de se prononcer dans un sens ou dans l'autre. Il a également trouvé curieux que la méthodologie utilisée ne soit pas suffisamment perfectionnée pour permettre d'indiquer l'intervalle de confiance des résultats de l'estimation.

Durant la discussion, un participant a demandé si les auteurs n'auraient pas dû inclure dans leur modèle un plancher (sans doute zéro) limitant les taux d'intérêt nominaux et s'est interrogé sur l'effet que cette contrainte aurait pu avoir sur leurs conclusions.

Incertitude, apprentissage et crédibilité de la politique monétaire

Douglas Laxton, Nicholas Ricketts et David Rose, Banque du Canada

Cette étude a pour point de départ l'observation selon laquelle les taux d'inflation et les résultats économiques semblent varier considérablement d'un pays à l'autre, même lorsque la plupart des autres facteurs paraissent analogues. L'hypothèse de travail adoptée est que ces variations sont dues en grande partie aux anticipations différentes des agents du secteur privé — et, en particulier, à la mesure dans laquelle ces derniers prennent au sérieux les engagements pris par les autorités monétaires.

Les auteurs proposent un modèle à changement de régime pour représenter les anticipations du secteur privé en matière d'inflation. Ils font l'hypothèse que les agents se fondent sur le comportement observé de l'inflation pour attribuer une certaine probabilité à l'éventualité que l'économie se trouve dans l'un des différents «états» ou régimes possibles. La probabilité d'un état augmentera au détriment de celle d'un autre lorsqu'un nombre suffisant d'observations amèneront les agents à modifier leurs anticipations. Le modèle, qui porte sur des données canadiennes relatives à la période 1954–1992, comporte trois états : 1) un état caractérisé par une faible inflation (1 % par an), 2) un état où l'inflation est plus élevée (3 % par an, ce qui correspond à peu près à la moyenne observée dans le passé) et 3) une marche aléatoire, l'inflation étant alors égale, à chaque période, à l'inflation enregistrée pendant la période précédente, plus un terme (représentant les chocs) qui peut la faire augmenter ou diminuer. Dans le troisième état, l'inflation n'est pas limitée à une plage de variation déterminée; une succession de chocs défavorables peut la porter à des niveaux élevés, d'où elle ne pourra ensuite redescendre que grâce à une série de chocs favorables.

Les résultats des estimations effectuées indiquent que le processus

equal to inflation in the preceding period, plus a disturbance term that can take it higher or lower. In the third state, inflation is not tied down; a series of adverse shocks could take it to high levels, from which only a series of favorable shocks could bring it down.

The authors provide historical estimates that suggest that the learning process by which policy credibility is gained is very slow. Indeed, they find that in 1992 the credibility of the low-inflation regime in Canada was just beginning to develop. They also use the model to generate artificial data (as described above in the context of the Fillion-Tetlow paper) and show that credibility can be fragile and easily lost until agents develop a high level of confidence in the policy regime. When credibility is high, the real output consequences of dealing with an unfortunate inflationary shock are substantially reduced, thus providing a possible explanation for the various experiences observed across different countries.

The discussant (Louis Phaneuf, Université du Québec à Montréal) noted that the expectations model set out by the authors provided only *one* possible explanation for systematic errors in inflation expectations. Most often such errors are attributed to irrationality on the part of individuals, whereas the switching model supposes that these errors arise rationally since it is sensible for agents to assign probabilities to more than one policy regime, only one of which will be the correct one. He suggested that alternative expectations processes would be worth testing.

Non-stationarities and non-linearities in Canadian inflation

Pierre Perron, Université de Montréal

In this paper the author undertakes an exhaustive and highly technical statistical examination of Canada's inflation data over 1915–92. The exercise is univariate: only the information contained in the inflation series itself is used in an attempt to improve our understanding of the inflation process.

At the heart of the analysis is a simple theoretical model that suggests a policy interpretation of certain time series properties of inflation. According to the model, if the central bank is actively attempting to offset increases in inflation, then it should be possible to detect in the inflation data evidence that inflation shocks reverse over time. In contrast, if the authorities simply allow inflation to go its own way, its behaviour over time is likely to be purely a product of its own history and any new shocks arising in that period.

Testing for the specific time series property predicted by the model

d'apprentissage au terme duquel la politique monétaire devient crédible est très long. Les auteurs constatent qu'en 1992 le régime de faible inflation instauré au Canada commençait tout juste à devenir crédible. Ils se servent également de leur modèle pour générer des données artificielles (comme dans l'étude de Fillion et Tetlow) et montrer que la crédibilité est fragile et peut disparaître rapidement tant que les agents économiques ne considèrent pas le régime de politique comme très crédible. Une forte crédibilité réduit sensiblement les effets d'un choc inflationniste défavorable sur la production réelle, ce qui permet peut-être d'expliquer les différences observées entre les pays.

Le commentateur (Louis Phaneuf, de l'Université du Québec à Montréal) a fait remarquer que le modèle relatif aux anticipations exposé par les auteurs offrait *une seule* explication des erreurs systématiques décelées dans les anticipations d'inflation. La plupart du temps, ces erreurs sont imputées au comportement irrationnel des agents; dans le modèle à changement de régime cependant, ces erreurs ont une origine rationnelle, car il est logique que les agents attribuent différentes probabilités à divers régimes de politique monétaire, dont un seul est effectivement suivi par la banque centrale. Selon le commentateur, il vaudrait la peine de mettre à l'épreuve d'autres modèles formalisant le processus de formation des anticipations.

Non-stationnarités et non-linéarités dans le processus d'inflation au Canada

Pierre Perron, Université de Montréal

L'auteur procède à une analyse statistique complète et très technique des taux d'inflation enregistrés au Canada de 1915 à 1992. Son analyse est univariée : il ne met à contribution que l'information contenue dans la série du taux d'inflation pour tenter d'améliorer notre compréhension du processus d'inflation.

L'analyse repose essentiellement sur un modèle théorique simple qui veut que certaines propriétés temporelles du taux d'inflation puissent être associées à un type donné de politique. Selon le modèle, si la banque centrale cherche activement à faire contrepoids aux hausses de l'inflation, il doit être possible de déceler dans la série du taux d'inflation des signes montrant que les chocs inflationnistes s'inversent au bout d'un certain temps. Mais si les autorités choisissent de lâcher la bride à l'inflation, le comportement du taux d'inflation risque d'être strictement déterminé par ses valeurs des périodes précédentes et les chocs de la période actuelle.

Il est en fait assez difficile de tester l'existence des propriétés temporelles précises que le modèle laisse entrevoir. L'auteur commence par proposer une nouvelle méthodologie pour s'attaquer à ce problème. Il applique ensuite un large éventail de tests statistiques au taux d'inflation. Il en tire diverses déductions techniques, de nature à intéresser principalement ceux qui souhaitent modéliser le processus d'inflation dans le but de prévoir l'inflation. En ce qui concerne l'hypothèse faite au sujet de la politique monétaire, les données étayent l'interprétation voulant que les autorités monétaires ont été à peu près incapables de contrecarrer les chocs

is, in fact, rather difficult. The author begins by proposing a new methodology for dealing with such a problem. He then provides a wide range of statistical tests of the inflation data. A variety of technical inferences are drawn, mainly with implications for those wishing to construct models of the inflation process for the purposes of forecasting inflation. With regard to the hypothesis about monetary policy, the data support the interpretation that the monetary authorities were almost completely unsuccessful in offsetting inflation shocks during the 1970s, and highly successful during the 1980s. This finding is suggestive of an important change in the monetary policy regime in the 1980s.

The discussant was Robert Amano (Bank of Canada). He argued that the commitment of the monetary authorities to offsetting inflation shocks was a notion too complex to be captured by a simple time series parameter. In support of this claim, he replicated the author's approach for inflation data from Germany, Japan and Italy, and found that Italy, contrary to its actual inflation experience, had the most successful anti-inflation policy, followed by Japan, and then Germany.

What makes aggregate fluctuations in Canada different?

Caroline Betts, Cornell University, and James M. Nason, University of British Columbia and Haas School of Business, University of California

A central problem for monetary policy makers is that some fluctuations in economic activity will lead to an increase in future inflation and others will not. Thus, although superficially many economic fluctuations may have a similar appearance, their implications for policy may differ considerably. In this paper the authors explore a new methodology for identifying and understanding economic fluctuations. They focus on comparing the results of applying this methodology to Canada and to the United States.

The authors estimate simple statistical models — that is, models that are not based on economic theory but merely summarize the time series properties of the data — and then use simple theoretical models to derive restrictions that allow them to decompose the observed aggregate fluctuations according to source. They find that aggregate fluctuations in Canada differ from those in the United States in a couple of ways. First, foreign shocks have a greater impact on the Canadian economy than on that of the United States. This is not surprising. Second, nominal (monetary or price) shocks are less important for aggregate fluctuations in Canada than they are for the United States. This is more surprising. However, the finding that the Canadian model exhibits evidence of

inflationnistes survenus au cours des années 70 et que leurs efforts en ce sens ont été couronnés de succès pendant les années 80. Cette conclusion laisse croire que l'orientation de la politique monétaire a profondément changé au cours des années 80.

Le commentateur de l'étude était Robert Amano, de la Banque du Canada. Selon lui, l'engagement des autorités monétaires à faire échec aux chocs inflationnistes est un phénomène trop complexe pour qu'on puisse le représenter par un simple paramètre dans une série temporelle. À l'appui de son argument, il a appliqué la méthode utilisée par l'auteur aux taux d'inflation enregistrés en Allemagne, au Japon et en Italie, et a constaté que l'Italie, contrairement à ce que l'on observe en réalité, aurait la politique la plus efficace de lutte contre l'inflation, suivie du Japon, puis de l'Allemagne.

Pourquoi les fluctuations globales sont-elles différentes au Canada?

Caroline Betts, université Cornell, et James M. Nason, université de la Colombie-Britannique et école de commerce Haas, université de la Californie

Les responsables de la politique monétaire font face à un problème central, qui tient à ce que certaines fluctuations de l'activité économique, mais pas toutes, entraînent une hausse de l'inflation. Par conséquent, même si un grand nombre de fluctuations économiques peuvent sembler similaires à première vue, la réaction qu'elles exigent des autorités monétaires peut fortement différer selon le cas. Les auteurs examinent dans leur étude une nouvelle méthode pour détecter et comprendre les fluctuations économiques. Ils se concentrent sur les résultats comparatifs que donne l'application de cette méthode au Canada et aux États-Unis.

Les auteurs procèdent à l'estimation de modèles statistiques simples — c'est-à-dire de modèles qui, au lieu de reposer sur la théorie économique, ne font que résumer les propriétés temporelles des données — puis se servent de modèles théoriques élémentaires pour définir des contraintes qui leur permettent de décomposer, selon l'origine, les fluctuations globales observées. Ils constatent que les fluctuations globales enregistrées au Canada diffèrent à deux égards de celles qui sont observées aux États-Unis. En premier lieu, les chocs émanant de l'étranger ont des répercussions plus fortes au Canada qu'aux États-Unis, ce qui n'est guère étonnant. En second lieu, les chocs nominaux (chocs monétaires ou chocs de prix) jouent un rôle moins important dans les fluctuations globales au Canada qu'aux États-Unis. Ce résultat est plus inattendu. Cependant, les indices de l'existence de changements de régime dans le cas du Canada donnent à penser que des travaux plus approfondis, qui mettraient d'enrichir le modèle théorique utilisé, pourraient modifier ce résultat.

Le commentateur (Simon van Norden, de la Banque du Canada) a souligné que la situation considérée pouvait se prêter à deux tests statistiques aussi valables l'un que l'autre. Il a ensuite montré que, si l'on utilisait le second de ces deux tests, les fluctuations globales ne présentaient plus de différence entre le Canada et les

regime shifts suggests that future work — adding more detail to the underlying model — might alter this finding.

The discussant (Simon van Norden, Bank of Canada) pointed out that there were two equally valid test statistics for the situation at hand. He then showed that, according to the alternative test, the behaviour of Canadian and U.S. aggregate fluctuations was no longer different. Using a broader, encompassing test, he then showed that the difference in the two conclusions was the result of the fact that the Canadian model did not explain the historical data as well as did the U.S. model.

During the discussion period the authors responded that they, too, were concerned about the robustness of their conclusions, especially in light of the evidence of structural breaks in the mid-1970s. They suggested several avenues for future research on the matter.

Measuring potential output and the NAIRU as unobserved variables in a systems framework

Denise Côté and Doug Hostland, Bank of Canada

Central to most economists' understanding of the behaviour of inflation over time is the notion of potential output — the level of output the economy is capable of producing without rising inflation. A closely related concept is the level of unemployment below which inflation begins to accelerate. In this paper the authors explore a new methodology for measuring both of these concepts together in a consistent manner.

A popular means of estimating potential output is to pass gross domestic product (GDP) through what is known as the Hodrick-Prescott filter, named after its originators. The filter is, in effect, a sophisticated centred moving average. This centred moving average maps a trend line through the actual fluctuations in output, and this trend line is denoted "potential." The sensitivity of the trend line to movements in the actual data can be reduced by increasing the so-called smoothness parameter — akin to the length of a moving average.

The authors put forward a four-equation model describing inflation in the consumer price index (CPI), inflation in the GDP deflator, nominal wage growth and unemployment. Within this system are two unobservable variables, potential output and the non-accelerating-inflation rate of unemployment (NAIRU). Both potential output and the NAIRU are determined using the Hodrick-Prescott filter, but the authors vary the smoothness parameter so as to find the measure that maximizes the ability of the entire system to explain history. The estimates of potential output and the NAIRU that emerge are more sensitive to the economic cycle than most previous measures.

États-Unis. L'utilisation d'un test plus «englobant» a permis de voir que la différence entre les résultats obtenus pour les deux tests découlait du fait que le modèle canadien n'expliquait pas les données historiques aussi bien que le modèle américain.

Lors de la discussion, les auteurs ont déclaré qu'ils étaient eux aussi préoccupés par la solidité de leurs conclusions, compte tenu tout particulièrement des changements structurels observés vers le milieu des années 70. Ils ont proposé plusieurs axes de recherche pour l'avenir.

Mesure de la production potentielle et du TCNA à titre de variables non observées dans le cadre d'un système d'équations

Denise Côté et Doug Hostland, Banque du Canada

La notion de production potentielle — c'est-à-dire la quantité de biens et de services que l'économie peut produire sans hausse de l'inflation — joue un rôle central dans la compréhension que la plupart des économistes ont du comportement de l'inflation dans le temps. Une notion très voisine est celle du niveau de chômage en deçà duquel l'inflation commence à s'accélérer. Les auteurs de cette étude examinent une nouvelle méthodologie permettant de mesurer les deux phénomènes simultanément et de manière cohérente.

L'une des méthodes d'estimation de la production potentielle les plus répandues consiste à appliquer au produit intérieur brut (PIB) le filtre de Hodrick-Prescott, ainsi baptisé d'après le nom de ses auteurs. Ce filtre est en fait une version sophistiquée d'une moyenne mobile centrée. Il permet de tracer, à travers les fluctuations observées de la production, une courbe tendancielle qui représente la production potentielle. On peut réduire la sensibilité de la courbe tendancielle aux variations effectives des données en augmentant ce qu'on appelle le paramètre de lissage, qui s'apparente à la durée couverte par une moyenne mobile.

Les auteurs présentent un modèle à quatre équations qui décrit la hausse de l'indice des prix à la consommation (IPC), celle de l'indice implicite des prix du PIB, la croissance nominale des salaires et le chômage. Ce système renferme les deux variables non observables que sont la production potentielle et le taux de chômage non accéléracioniste (TCNA). La production potentielle et le TCNA sont tous deux calculés à l'aide du filtre de Hodrick-Prescott, mais les auteurs font varier le paramètre de lissage afin de trouver la valeur qui permet au système, considéré dans son ensemble, d'expliquer le mieux les données observées. Les estimations de la production potentielle et du TCNA ainsi obtenues sont plus sensibles au cycle économique que la plupart des mesures calculées précédemment.

L'étude a été commentée par Lucie Samson (Université Laval et université Queen's). Celle-ci a fait remarquer que la monnaie n'était pas représentée dans le modèle retenu par les auteurs, ce qui empêchait d'évaluer le rôle joué par la politique monétaire dans le processus d'inflation. Elle a également signalé que la cohérence élevée, sur le plan théorique et empirique, des nouvelles mesures proposées par les

The discussant was Lucie Samson (Université Laval, Queen's University). She noted that money played no role in the authors' model, thus making it impossible to appreciate the role being played by monetary policy in the inflation process. She also said that the high degree of theoretical and empirical consistency of the new measures proposed by the authors came at a cost: any misspecification in the underlying model will contaminate the measures of potential output and the NAIRU.

The general discussion focussed mainly on the possible shortcomings of the Hodrick-Prescott filter.

A framework for examining the real effects of inflation volatility

Christopher Ragan, McGill University

In this paper the author examines the issues raised by inflation rate variability, rather than the level of inflation itself. This question could be particularly relevant if it were to turn out that the costs associated with high inflation were the product of its *uncertainty*, and if uncertainty were not reduced by a move to low inflation.

The author therefore analyses a very special experiment — what is known as a “mean preserving spread” in the distribution of inflation. In other words, he considers the consequences for the real economy of an increase in the *variability* of inflation around an unchanged average. Thus, agents would have the same expectation of inflation, but would hold that expectation with less certainty.

Two broad lines of inquiry are pursued by the author. The first suggests that a reduction in inflation uncertainty will lead to an increase in aggregate demand and a higher real interest rate. However, his calculations suggest that these real effects will be very small. The second line of inquiry focusses on the behaviour of financial intermediaries. He suggests that a reduction in inflation uncertainty is likely to reduce the probability of an individual defaulting on a loan, and therefore the cost of financial intermediation. The potential magnitudes of the consequent real effects in this case appear to be much larger.

The discussant was Peter Thurlow (Bank of Canada). He discussed the important distinction between overall inflation variability and relative price uncertainty (that is, uncertainty about movements in individual prices), and noted some potential difficulties associated with measuring the two empirically. He also noted that the results pertaining to intermediation spreads might reflect the operation of mechanisms other than the one the author had in mind.

auteurs avait un inconvénient : toute erreur de spécification du modèle sous-jacent se répercutera sur la mesure de la production potentielle et du TCNA.

La discussion générale qui a suivi a porté principalement sur les lacunes possibles du filtre de Hodrick-Prescott.

Un cadre d'analyse des effets réels de la volatilité de l'inflation

Christopher Ragan, université McGill

L'auteur examine les questions soulevées par la variabilité du taux d'inflation plutôt que par son niveau. Ce sujet pourrait revêtir une importance particulière s'il apparaissait que les coûts entraînés par une inflation élevée découlent de l'*incertitude* entourant cette dernière et si le passage à un climat de faible inflation ne donnait pas lieu à une diminution de l'incertitude.

Aussi l'auteur procède-t-il à une expérience tout à fait particulière, en élargissant la distribution de l'inflation sans en modifier la valeur moyenne. Autrement dit, il envisage les conséquences, pour les variables économiques réelles, d'une hausse de la *variabilité* de l'inflation autour d'une valeur moyenne inchangée. Les agents économiques conserveraient donc les mêmes anticipations à l'égard du taux d'inflation, mais avec moins de certitude.

L'auteur se penche sur deux grandes questions. Il cherche d'abord à établir si une réduction de l'incertitude entourant l'inflation se traduit par une augmentation de la demande globale et une hausse du taux d'intérêt réel. Selon ses calculs, les effets réels d'une telle réduction sont très faibles. L'auteur s'intéresse ensuite au comportement des intermédiaires financiers. Selon lui, une réduction de l'incertitude entourant l'inflation diminuera vraisemblablement la probabilité qu'un emprunteur manque à ses engagements et fera baisser, par ricochet, le coût de l'intermédiation financière. Les conséquences qui pourraient en résulter pour l'activité économique réelle semblent bien plus importantes dans ce cas-ci.

L'étude a été commentée par Peter Thurlow, de la Banque du Canada. Ce dernier a rappelé l'importante distinction qu'il convient d'établir entre la variabilité de l'inflation et l'incertitude des prix relatifs (c'est-à-dire l'incertitude entourant l'évolution des différents prix), tout en signalant que la mesure des deux phénomènes pouvait présenter des difficultés sur le plan empirique. Il a également relevé que les résultats obtenus au sujet des marges d'intermédiation financière pouvaient bien être dus à des mécanismes autres que celui envisagé par l'auteur.

Non-superneutralités et quelques avantages de la désinflation : une analyse quantitative d'équilibre général

Richard Black, Tiff Macklem et Stephen Poloz, Banque du Canada

Lorsque les économistes parlent des coûts de l'inflation, ils pensent notamment aux ressources qu'il faut consacrer à la gestion des encaisses et aux modifications de prix; aux coûts entraînés par l'interaction de l'inflation et du régime fiscal; à la confusion

Non-superneutralities and some benefits of disinflation: A quantitative general equilibrium analysis

*Richard Black, Tiff Macklem and Stephen Poloz,
Bank of Canada*

When economists think about the costs of inflation they have in mind a variety of mechanisms. These include costs stemming from the resources spent managing money holdings and changing prices, from the interaction between inflation and the tax system, from the confusion between changes in relative prices and the general price level, and from the uncertainty arising from the positive association between the level and volatility of inflation. In this paper the authors attempt to quantify some of these costs within the context of a simple general equilibrium model of the economy, with economic growth. The model incorporates the salient features of the Canadian tax system, including personal income taxes, sales taxes, corporate taxes on profits, investment tax credits and deductions for inventory and depreciation expenses, as well as the effective subsidy/tax on capital stemming from the combined impact of the corporate deductibility of interest expenses and the personal taxation of capital gains. Extensions of the model are also considered: one version allows various tax rates to change during disinflation in order to maintain government balance; a second version adds a sector that explains economic growth; and a third version adds an external sector.

The numerical calculations suggest that there are rather large costs associated with ongoing inflation, much larger than previously reported. This finding seems to rest on the fact that the authors allow a number of potential sources of such effects — many of which have previously been examined in isolation — to interact in general equilibrium. Also key is the fact that the analysis allows for economic growth, because a very small reduction in economic growth can cumulate to a large reduction in welfare over time. The authors also find that disinflation can have important implications for government finances; specifically, because several tax channels rely on inflation to generate revenue, maintaining fiscal balance in the face of disinflation (and unchanged expenditures) will require raising some tax rates. The authors illustrate that raising the most distortionary tax rates can even reverse the benefits from disinflation.

The discussant (Ian King, University of Victoria) was more impressed by the methodological advances than by the specific results. In general, he found that the analysis left a number of its key results

qui existe entre les variations de prix relatifs et l'évolution du niveau général des prix et à l'incertitude engendrée par la relation positive observée entre le niveau et la volatilité de l'inflation. Richard Black, Tiff Macklem et Stephen Poloz essaient de chiffrer quelques-uns de ces coûts dans le cadre d'un modèle simple d'équilibre général qui permet une croissance de l'économie. Le modèle reprend les principales caractéristiques du régime fiscal en vigueur au Canada, notamment l'impôt sur le revenu des particuliers, la taxe de vente, l'impôt sur les bénéfices des sociétés, le crédit d'impôt à l'investissement, les déductions relatives aux stocks et à l'amortissement, de même que la subvention ou la taxe effective sur le capital qui résulte de l'effet combiné de la déductibilité des intérêts payés par les sociétés et de l'imposition des gains en capital réalisés par les particuliers. Des versions élargies du modèle sont également envisagées; dans l'une d'elles, divers taux d'imposition peuvent varier en période de désinflation de manière à maintenir l'équilibre des finances publiques, tandis qu'une deuxième version comporte un secteur supplémentaire qui explique la croissance économique. Dans une troisième version, enfin, les auteurs ajoutent au modèle un secteur extérieur.

Les calculs effectués portent à croire qu'une inflation continue s'accompagne de coûts assez importants — beaucoup plus que ne l'indiquaient les travaux consacrés antérieurement à cette question. Ce résultat semble dû au fait que les auteurs permettent l'interaction, en équilibre général, d'un certain nombre de ces coûts, alors que jusque-là ceux-ci étaient le plus souvent examinés isolément. Il est très important aussi de noter que la croissance économique est prise en compte dans l'analyse, étant donné qu'une réduction très faible de cette croissance peut se traduire, à terme, par une importante diminution cumulative du bien-être. Les auteurs constatent également que la désinflation peut être lourde de conséquences pour les responsables des finances publiques; plus précisément, comme l'inflation génère des recettes par le jeu de divers mécanismes fiscaux, le maintien de l'équilibre budgétaire en régime de désinflation (sans modification des dépenses) exigera le relèvement de certains taux d'imposition. Les auteurs montrent que l'augmentation des taux d'imposition qui entraînent le plus de distorsions peut même inverser les avantages de la désinflation.

Le commentateur (Ian King, de l'université de Victoria) s'est déclaré davantage impressionné par la méthodologie des auteurs que par leurs résultats. Il a estimé de façon générale qu'un certain nombre des principaux résultats présentés restaient inexpliqués. Selon lui, il serait peut-être plus facile d'accepter les chiffres obtenus si l'on retravaillait la structure utilisée, notamment en tenant compte des imperfections du marché des capitaux et du marché du travail.

Séance de clôture

Bernard Bonin (Banque du Canada) a lancé la discussion en faisant remarquer que l'expression «stabilité des prix» avait toujours signifié, pour la Banque du Canada, une situation dans laquelle l'inflation n'était pas préoccupante en pratique. Les participants au colloque se sont, pour leur part, penchés sur une définition

unexplained. He suggested that more work on the underlying structure might make the numbers easier to accept, especially the incorporation of capital market and labour market imperfections.

Panel discussion

Bernard Bonin (Bank of Canada) began the discussion. He started by noting that use of the term "price stability" by the Bank of Canada has traditionally meant a situation where inflation is not a practical concern. In contrast, the conference had focussed on a more technical definition. Drawing on the various papers, he suggested that there was not yet a clear consensus in favour of zero inflation; however, the balance of opinion did seem to be against a price-level target. Also, he noted that most agreed that the benefits of low inflation would only become apparent after a very long time.

The second theme he highlighted was inflation expectations. He noted that the announced inflation-reduction targets were an attempt to reduce the costs of disinflation by modifying expectations. Yet, he observed, the roots of the Canadian economy's inflationary bias lie quite far in the past, suggesting that they will be changed only gradually and with difficulty. Nevertheless, he took hope from the various results of the conference, which showed that inflation behaviour in Canada can differ from that in the United States, and that an identifiable regime change had indeed occurred.

He concluded by underlining the importance to policy makers of the concept of potential output. He commended the new work that had been presented on measuring potential output, but wondered whether ways could be found to reduce reliance on this concept in decision-making.

Peter Howitt (University of Western Ontario) said that the primary lesson he drew from the conference was that inflation is probably much more costly than previously estimated. He noted in particular the potential effects of inflation on real growth: a very tiny effect on growth can have an enormous effect on the present value of the future stream of output. Furthermore, existing models do not capture what promises to be the most costly monetary dimension of inflation of all — namely, the unit of account dimension.

He went on to remind the audience that there are large costs involved in reducing inflation. Thus, there may be good reason not to reduce inflation to zero. He noted that the costs of reducing inflation might even be larger than most observers appreciate, should there prove to be hysteresis effects in output; that is to say, if the cycle in output needed to lower inflation reduces the economy's long-term level of output. In any case, he concluded that it was so far not possible to arrive at a definite value for the optimal rate of inflation.

plus technique de cette expression. S'appuyant sur les diverses études présentées, Bernard Bonin s'est dit d'avis qu'il n'existait encore aucun consensus net en faveur d'une politique d'inflation zéro, mais que la plupart des points de vue exprimés semblaient défavorables à une politique de maintien du niveau des prix. Il a également relevé que, selon la majorité des participants, les avantages d'une faible inflation ne se manifesteraient qu'après une très longue période.

Le deuxième thème que Bernard Bonin a abordé a été celui des attentes inflationnistes. Il a fait observer que l'annonce de cibles de réduction de l'inflation visait à réduire le coût de la désinflation par la modification des attentes. Cependant, les tendances inflationnistes de l'économie canadienne plongent leurs racines assez loin dans le passé, de sorte qu'elles ne pourront sans doute être modifiées que graduellement et difficilement. Il a néanmoins jugé encourageants les divers résultats présentés au colloque, qui montrent que l'inflation peut avoir au Canada un comportement différent de celui qu'elle affiche aux États-Unis et qu'un changement manifeste de régime s'est bel et bien produit.

En conclusion, il a souligné l'importance de la notion de production potentielle pour les autorités monétaires. Il a adressé ses félicitations aux auteurs de l'étude novatrice présentée à ce sujet, tout en se demandant s'il était possible de faire jouer un moins grand rôle à ce concept dans la prise des décisions.

Peter Howitt (université Western Ontario) a déclaré que le principal enseignement qu'il a tiré du colloque était que l'inflation s'accompagnait probablement de coûts beaucoup plus élevés qu'on ne l'avait estimé jusque-là. Il a signalé en particulier l'incidence qu'elle pourrait avoir sur la croissance réelle; en effet, une influence tout à fait minime de l'inflation sur la croissance peut avoir des répercussions énormes sur la valeur actuelle du flux futur de la production. De plus, les modèles existants ne rendent pas compte de la dimension des coûts de l'inflation qui risque d'être la plus importante sur le plan monétaire — celle qui tient au rôle d'unité de compte joué par la monnaie.

Peter Howitt a rappelé à l'auditoire que la réduction de l'inflation s'accompagnait de coûts élevés. Il pourrait donc être justifié, selon lui, de ne pas chercher à ramener l'inflation à zéro. Il a fait remarquer que les coûts de la réduction de l'inflation pourraient être encore plus importants que le pensent la plupart des observateurs si un effet d'hystérèse se manifeste bel et bien dans la production — c'est-à-dire si les fluctuations cycliques de la production nécessaires à la réduction de l'inflation diminuent la production de l'économie en longue période. Il a conclu que, en tout état de cause, il n'était pas possible pour le moment d'établir de façon définitive la valeur du taux d'inflation optimal.

Pour ce qui est du choix entre la stabilité des prix et un taux d'inflation nul, Peter Howitt a indiqué que les questions fondamentales que ce choix soulève se poseraient même si le taux tendanciel d'inflation n'était pas ramené à zéro. Si l'on visait un taux d'inflation positif tout en ayant une cible de niveau des prix, on obtiendrait une trajectoire d'évolution du niveau des prix fixe dans le temps, c'est-à-dire qu'on n'admettrait pas de dérive. Peter Howitt s'est demandé si l'on ne devrait

With regard to the choice between price stability and zero inflation, Professor Howitt noted that the fundamental issues involved would exist even if the trend rate of inflation were not driven to zero. With a target of positive inflation, the price-level target version would translate into a fixed time path for the price level; that is, base drift would not be permitted. He wondered whether some consideration should be given to a compromise policy, where the price level objective would be described as a fan, with the upper boundary growing at the target rate of inflation plus one per cent, and the lower boundary growing at the target rate minus one per cent. If the price level were ever to drift outside the fan, the authorities would eventually act to bring it back inside. This sort of policy might avoid the extremes of either alternative.

Robert Lucas (University of Saskatchewan) set out the beliefs that he had held before the conference, and then asked how the conference had influenced them. In terms of policy, his prior belief was that a target of zero inflation should not be implemented, as he had argued back in 1988; somewhat paradoxically, this also allowed him to support the current policy. His reasoning was that now that low inflation had been achieved, and at a high cost, it would not be sensible to forego the gains that zero inflation now would bring.

On the issue of credibility, Professor Lucas pointed out that there was no reason to forego additional instruments or institutional changes that might enhance credibility. He referred to certain proposals concerning the structure and mandate of the central bank made during the debate leading to the Charlottetown Accord as potentially credibility-enhancing.

He also expressed some surprise at the size of the benefits of disinflation implied by the new calculations presented at the conference. These, he said, would have seriously weakened the position of those (like himself) who argued against the disinflation in the first place. He therefore took this evidence as support for the low inflation status quo. He concluded by suggesting that, taking into account the possibility of a small amount of measurement bias in the inflation data, an operational definition of a zero-inflation policy might be a target band for inflation centred perhaps at one per cent.

pas envisager une politique de compromis, dans laquelle le niveau des prix cible serait exprimé sous la forme d'un éventail, dont la borne supérieure croîtrait au taux d'inflation visé plus 1 %, et la borne inférieure, au taux visé moins 1 %. Si le niveau des prix devait dériver hors de l'éventail, les autorités prendraient les mesures nécessaires pour l'y ramener. Une politique de ce genre permettrait peut-être d'éviter les extrêmes constitués par les deux autres solutions envisagées.

Robert Lucas (université de la Saskatchewan) a exposé les a priori qu'il entretenait avant d'arriver au colloque et a précisé ensuite de quelle manière il avait été amené à nuancer sa position. En ce qui concerne la politique monétaire, il estimait a priori qu'il ne fallait pas viser une inflation nulle, comme il l'avait soutenu en 1988. De façon quelque peu paradoxale, cette même position lui a permis d'appuyer la politique menée actuellement; maintenant que l'inflation a été ramenée à un faible niveau, moyennant un coût élevé, il serait absurde, a-t-il affirmé, de renoncer aux avantages que l'on peut désormais s'attendre à tirer de la situation.

En ce qui concerne la crédibilité de la politique monétaire, Robert Lucas a signalé qu'il n'y avait aucune raison de ne pas faire appel à des outils supplémentaires ou à des changements institutionnels susceptibles de rendre plus crédible l'action des pouvoirs publics. Il a fait allusion à certaines propositions présentées au sujet de la structure et du mandat de la banque centrale au cours des débats qui avaient abouti à l'accord de Charlottetown, en indiquant qu'elles auraient pu accroître la crédibilité des autorités monétaires.

Il s'est également déclaré surpris par l'ampleur des avantages de la désinflation, que font ressortir les nouveaux calculs présentés au colloque. Selon lui, des chiffres de ce genre auraient grandement affaibli la position de ceux (dont il était) qui s'étaient prononcés au départ contre une politique de désinflation. Il s'est donc dit d'avis que ces résultats appuyaient le maintien d'un climat de faible inflation. En conclusion, il a déclaré que, compte tenu de la possibilité qu'un faible biais de mesure entache le taux d'inflation, une politique d'inflation zéro pourrait consister en pratique à viser le maintien de l'inflation à l'intérieur d'une fourchette centrée sur une valeur de peut-être 1 %.

Canada's international net indebtedness

La dette extérieure nette du Canada

-
- *Canada's net external indebtedness increased from \$110 billion in 1980 to \$313 billion in 1993, reflecting the accumulation of current account deficits over many years.*
 - *The increase in Canada's external liabilities was concentrated in interest-bearing securities, notably claims on the public sector. In contrast, Canadian residents tended to acquire claims on private foreign assets through direct investment and purchases of equity.*
 - *A number of factors raise the prospects for an improvement of Canada's external indebtedness position, including continuing fiscal consolidation of government budgets in Canada, a sustained improvement in Canada's external competitiveness, and a likely improvement in Canada's terms of trade in the wake of a global economic recovery.*
- *La dette extérieure nette du Canada est passée de 110 milliards de dollars en 1980 à 313 milliards en 1993, en raison de déficits persistants de la balance courante.*
 - *L'augmentation des engagements du Canada envers l'étranger s'est surtout répercutée sur les titres productifs d'intérêts, notamment sur ceux du secteur public. Les résidents canadiens, par contre, ont en général procédé à des investissements directs et des achats d'actions à l'étranger.*
 - *Un certain nombre de facteurs — notamment la poursuite de l'assainissement des finances publiques au pays, l'amélioration de la compétitivité internationale de l'économie canadienne et la perspective d'une évolution favorable des termes de l'échange grâce à une reprise économique à l'échelle mondiale — laissent présager un redressement de la position du Canada au titre de la dette étrangère.*
-

How we got there: The evolution of the current account and savings/investment balances

Canada's external assets and liabilities both grew at a faster pace than gross domestic product (GDP) between 1980 and 1993, reflecting the increasingly global nature of financial transactions (see Table 1).¹ Total assets represent outstanding financial claims (including equity holdings) by Canadians on non-residents, while liabilities represent claims of non-residents on Canadians. However, over this period the growth of liabilities exceeded that of assets, resulting in a substantial rise in Canada's net external indebtedness which has almost tripled

¹The analysis is based on the official statistics on Canada's net international investment position as compiled by Statistics Canada and published in catalogue 67-202.

Les causes de la situation actuelle : l'évolution de la balance courante et du couple épargne-investissement

Tant les avoirs que les engagements du Canada à l'étranger ont augmenté plus vite que le produit intérieur brut (PIB) entre 1980 et 1993, et cela s'explique par la mondialisation croissante des opérations financières (voir Tableau 1).¹ Le total des avoirs représente l'encours des créances financières (y compris le portefeuille d'actions) des Canadiens sur les non-résidents, tandis que les engagements correspondent aux créances des non-résidents sur les Canadiens. Au cours de cette période, cependant, les engagements se sont accrus davantage que les avoirs, d'où une hausse appréciable de la dette extérieure nette du Canada, qui a presque triplé

¹L'analyse repose sur les statistiques établies par Statistique Canada concernant la position nette du Canada au titre des investissements internationaux (publication 67-202 au catalogue).

Table 1
Tableau 1 Canada's international investment position
Bilan des investissements internationaux du Canada

	Year end, billions of Canadian dollars En fin d'exercice et en milliards de dollars canadiens							
	1970 1970	1980 1980	1985 1985	1990 1990	1992 1992	1993 1993	Change 1980 - 1993 Variation 1980 - 1993	
Net international indebtedness position, per cent of GDP	30.1 33.7	110.0 35.5	172.4 36.1	244.0 36.4	293.2 42.6	312.9 44.0	202.9	Position nette au titre de la dette extérieure En pourcentage du PIB
Cumulated current account deficit	11.2	36.7	50.3	153.3	207.4	238.1	201.4	Solde cumulé de la balance courante (déficit)
Assets								Avoirs
Direct investment	6.2	27.0	57.2	91.5	106.5	115.4		Investissements directs
Other investments								Autres investissements
Stocks	2.3	8.6	15.3	35.3	42.9	49.8		Actions
Bonds	0.5	0.9	5.1	10.2	12.5	17.0		Obligations
Other	0.1	1.1	2.3	3.7	2.1	2.6		Autres
Government of Canada loans and subscriptions	2.4	10.9	19.4	21.8	25.8	26.8		Prêts et souscriptions de l'État
Official international reserves	4.7	4.8	4.6	21.6	15.1	16.9		Réserves officielles de liquidités internationales
Non-bank deposits	1.5	3.7	16.2	17.8	18.1	18.9		Dépôts non bancaires
Other assets	4.2	9.8	1.1	11.1	20.2	27.2		Autres avoirs
Total	21.9	66.7	121.3	213.0	243.2	274.6	207.9	Total
Per cent of GDP	24.6	21.5	25.4	31.8	35.3	38.6		En pourcentage du PIB
Liabilities								Engagements
Direct investment	27.4	64.7	90.4	131.5	138.9	145.9		Investissements directs
Other investments								Autres investissements
Stocks	4.5	13.4	15.1	20.5	18.2	20.2		Actions
Bonds	11.5	54.8	111.9	181.3	234.0	266.4		Obligations
Other	0.6	8.2	18.2	30.9	34.8	33.8		Autres
Canadian banks net foreign and currency liability position	ND	7.1	29.7	28.7	33.7	32.0		Engagements nets en devises étrangères des banques canadiennes
Money market securities	0.6	4.4	5.5	26.4	36.1	45.9		Titres du marché monétaire
Other liabilities	7.3	24.1	22.8	37.6	40.7	43.2		Autres engagements
Total	52.0	176.7	293.7	457.0	536.4	587.6	410.9	Total
Per cent of GDP	58.3	57.0	61.4	68.3	77.9	82.6		En pourcentage du PIB

since 1980. While it rose in line with GDP in the 1980s, it has risen significantly relative to GDP in the 1990s.

The increase in Canada's net external indebtedness reflects the accumulation of current account deficits over many years.² There are different ways to analyse the underlying factors that shaped Canada's current account over the period. One approach is to focus on the proximate factors that influenced Canada's exports and imports, their prices, and the costs of servicing Canada's growing external indebtedness. This was done in a recent article in this *Review*.³ An alternative approach, taken in this article, views the outcome as the result of a gap between domestic investment and the ability to generate savings in the national economy. The link between this gap and the current account is straightforward. Any excess of investment over domestic savings must be financed by calling on foreign savings that are the counterpart of the current account deficit. (The savings/investment approach thus puts the indebtedness issue in a broader context, bringing into play the underlying domestic and foreign developments that influence the evolution of the current account.) Table 2 and Chart 1 report the relevant savings/investment data, expressed as a proportion of GDP.

The 1980s began with a legacy of high inflation in all industrialized countries, including Canada, that monetary authorities sought to eliminate. At the beginning of that decade, synchronized disinflationary policies in the major industrial countries produced a contraction of demand both in Canada and abroad, and an attendant weakness in commodity prices further moderated demand and income in Canada. Government deficits, which represent negative savings, increased dramatically and savings by businesses fell. Despite these reductions in domestic savings, the current account went into surplus in 1982 as investment declined and personal savings increased.

Following the 1981-82 recession, domestic investment recovered, though it remained weak by past standards. Despite the economic recovery, the government sector continued to drain domestic savings, reflecting, primarily, increasing federal budget deficits. As well,

depuis 1980. Si cette dette nette a progressé à peu près au même rythme que le PIB au cours des années 80, elle s'est accrue sensiblement plus vite que ce dernier depuis le début de la décennie en cours.

La hausse de la dette extérieure nette du Canada est due à des déficits persistants de la balance courante². Les facteurs qui ont influé sur l'évolution de la balance courante du Canada au cours de cette période peuvent être analysés de plusieurs façons.

La première façon consiste à retenir les facteurs immédiats qui ont influé sur le montant et les prix des exportations et des importations du Canada, ainsi que sur le service de la dette extérieure croissante du pays; c'est ce qui a été fait dans un article paru récemment dans la *Revue*³. Dans la deuxième approche, celle qui est adoptée dans le présent article, la situation est perçue comme le résultat d'un écart entre l'investissement intérieur et la capacité d'épargne de l'économie nationale. La relation entre cet écart et le solde de la balance courante est fort simple. Tout excédent de l'investissement sur l'épargne intérieure doit être financé par un appel à l'épargne étrangère, qui a pour contrepartie un déficit de la balance courante. L'analyse de la dette extérieure du Canada axée sur le couple épargne-investissement place donc cette question dans un contexte plus large en faisant intervenir les facteurs qui, ici comme à l'étranger, influencent l'évolution de la balance courante. Le Tableau 2 et le Graphique 1 présentent les données pertinentes sur le couple épargne-investissement, exprimées en proportion du PIB.

Tous les pays industrialisés, y compris le Canada, ont abordé les années 80 en traînant une inflation élevée, que les autorités monétaires ont entrepris d'éliminer. Au début de la décennie 80, une politique de désinflation menée simultanément dans les principaux pays industrialisés a engendré une contraction de la demande tant intérieure qu'extérieure et la faiblesse du cours des produits de base qui en a résulté contribuait à déprimer encore davantage la demande et les revenus au Canada. Les déficits publics, qui représentent une épargne négative, ont considérablement augmenté, tandis que l'épargne des entreprises diminuait. Malgré ces réductions de l'épargne intérieure, la balance courante s'est soldée par un excédent en 1982, à la faveur d'une baisse des investissements et d'une augmentation de l'épargne des particuliers.

Après la récession de 1981-1982, les investissements intérieurs se sont redressés, tout en demeurant faibles par rapport aux niveaux atteints dans le passé. Malgré la

²The discrepancy between the measured increase in net external indebtedness and the accumulated current account deficits over this period (as can be seen in Table 1) is a reflection of problems in reconciling the records of commercial transactions in the current account with the financial transactions of the capital account of the balance of payments as well as differences in accounting conventions between the balance of payments and balance sheet accounts.

³Agathe Côté, "Current account developments: Comparison with the previous cycle," *Bank of Canada Review*, Winter 1993-1994.

²L'écart (qui ressort du Tableau 1) entre la hausse mesurée de la dette extérieure nette et le solde cumulé de la balance courante au cours de la période considérée est dû aux problèmes que pose le rapprochement des opérations commerciales consignées dans la balance courante et des opérations financières comptabilisées dans la balance des capitaux, ainsi qu'aux différences entre les conventions comptables applicables aux comptes de la balance des paiements et à ceux du bilan.

³Agathe Côté, «L'évolution récente du compte courant : une comparaison avec le cycle précédent», *Revue de la Banque du Canada*, Hiver 1993-1994.

Table 2
Tableau 2

Economic indicators and savings/investment balances
Indicateurs économiques, épargne et investissement

40

Savings/investment as per cent of GDP Épargne et investissement, en pourcentage du PIB							Economic indicators Indicateurs économiques				
	Investment ¹ Investisse- ment ¹	Savings Épargne				Net foreign (current account) Étrangère nette (balance courante)	GDP real growth Croissance réelle du PIB	Inflation ³ Inflation ³	Short-term real interest rate ⁴ Taux d'intérêt réel à court terme ⁴	Real G-7 exchange rate ⁵ 1981=100 Taux de change réel par rapport aux autres monnaies du G7 ⁵	
		Domestic Intérieure									
		Personal Particuliers	Business Entreprises	Government ² Secteur public ²							
1980	20.7	20.1	8.7	14.1	-2.8	0.6	1.5	9.4	3.7	99	1980
1981	21.8	19.8	10.0	11.3	-1.5	2.0	3.7	10.8	7.5	100	1981
1982	16.1	16.5	12.5	10.0	-5.9	-0.4	-3.2	10.8	3.4	102	1982
1983	15.6	16.1	9.9	13.1	-6.9	-0.5	3.2	6.2	3.2	104	1983
1984	17.2	17.5	9.9	14.0	-6.5	-0.3	6.3	3.9	7.3	99	1984
1985	17.5	16.8	8.8	14.8	-6.8	0.7	4.8	3.9	5.7	93	1985
1986	17.8	15.5	7.0	13.9	-5.4	2.3	3.3	5.3	3.9	87	1986
1987	18.8	16.5	5.9	14.4	-3.8	2.3	4.2	4.6	3.8	91	1987
1988	20.9	18.2	6.1	14.5	-2.5	2.7	5.0	4.8	4.9	97	1988
1989	20.7	16.9	6.8	13.1	-2.9	3.8	2.4	5.5	6.7	103	1989
1990	17.8	13.7	6.4	11.4	-4.0	4.1	-0.2	4.4	8.6	102	1990
1991	16.0	11.3	6.5	11.5	-6.6	4.7	-1.8	5.9	3.0	102	1991
1992	15.0	10.3	6.6	10.8	-7.1	4.6	0.6	2.0	4.7	95	1992
1993	15.0	10.8	6.2	11.7	-7.1	4.1	2.2	2.0	3.0	88	1993

1. Includes investment in construction, machinery and equipment and inventories.

2. All levels of government, including the Canada and Quebec pension plans.

3. Inflation is the annual per cent change in the consumer price index, excluding food and energy.

4. Ninety-day commercial paper rate minus rate of inflation.

5. Other G-7 currencies versus Canadian dollar adjusted for relative inflation (GDP implicit deflators) on a trade-weighted basis. An increase in the index represents a real exchange rate appreciation.

1. Y compris l'investissement dans la construction, les machines et matériel et les stocks

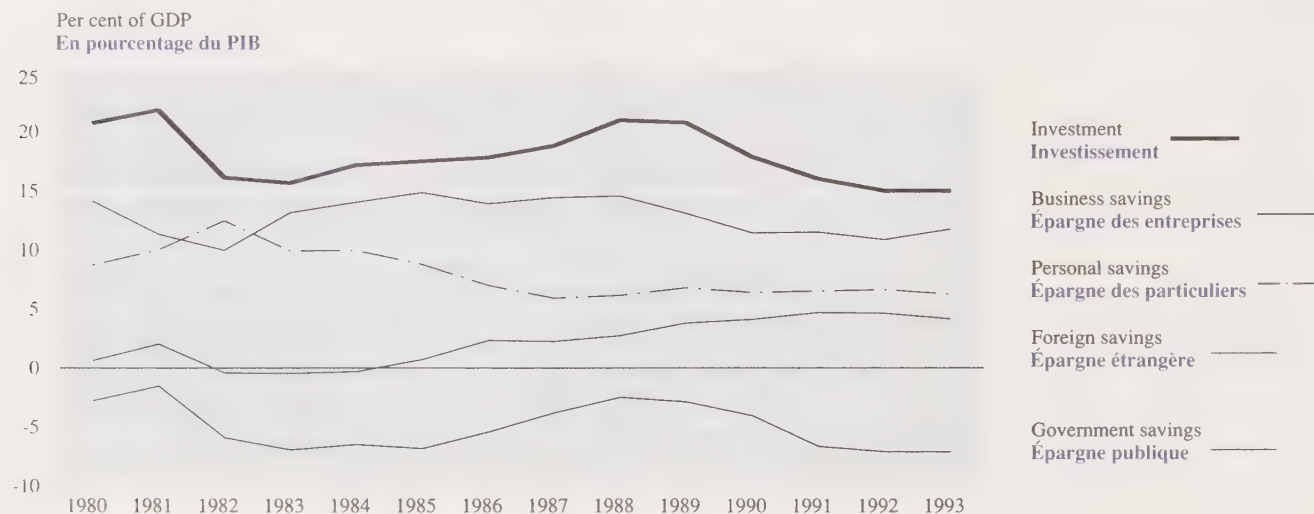
2. Toutes les administrations publiques, y compris le Régime de pensions du Canada et le Régime de rentes du Québec

3. Le taux d'inflation consiste dans la variation annuelle en pourcentage de l'indice des prix à la consommation, hors alimentation et énergie

4. Taux du papier commercial à 90 jours minoré du taux d'inflation

5. Autres monnaies du G7 par rapport au dollar canadien corrigées du taux d'inflation relatif (indices implicites du PIB) et pondérées sur la base des échanges internationaux. Un accroissement de l'indice représente une appréciation du taux de change réel.

Chart 1 Investment / savings
Graphique 1 Investissement et épargne



personal savings declined in the face of rising spending. While increased funding was provided by the business sector, it was insufficient to offset the reduction in the other sources of domestic savings, and renewed recourse to foreign savings was required, with the current account moving into deficit in 1985. The trend continued into the latter part of the 1980s as a sustained investment boom, persistent government deficits and reduced personal savings rates contributed to rising current account deficits. The investment boom was fuelled by strong demand for housing, speculative increases in commercial real estate prices, a rebound in commodity prices, the emergence of capacity constraints in many industries and the need to rationalize production in response to global competitive pressures and lacklustre productivity performance.

Despite this increase in the current account deficit through the latter part of the 1980s, net external indebtedness as a percentage of GDP remained relatively steady at around 35-36 per cent. The situation, however, changed in the 1990s.

Domestic demand pressures in 1989 led to further tightening in monetary conditions. In response, domestic demand eased in 1990 and 1991 as interest-sensitive components — residential construction, business fixed investment and consumer expenditures on durable goods — declined in volume terms. The ensuing recession increased public sector deficits as social expenditures and interest payments on the public debt rose. Business profits, and therefore savings, were seriously affected by rising costs, weak domestic spending and lower commodity prices for Canada's exports, which reflected weak economic activity in the major industrial countries. In these circumstances, personal savings as a proportion of GDP declined slightly. Despite the fall in investment in 1990-91, the relatively low levels of personal and business savings and high government deficits meant that foreign savings had to bridge the gap and the current account deficit increased.

As the inflationary pressures dissipated and monetary conditions eased, the economy started to recover in 1992. The recovery, though muted by past standards, was led by strong growth in exports in the wake of the recovery of the U.S. economy. Businesses also invested heavily in computer-related equipment to increase productivity. (As much of this new equipment was imported, it had a direct adverse effect on the current account.) Non-residential construction activity declined, however, as a result of previous over-investment, contributing to a further decline in total investment as a proportion of GDP in the

reprise économique, le secteur public a continué de drainer l'épargne intérieure, à cause surtout de déficits accrus des budgets fédéraux. L'épargne des particuliers a parallèlement diminué en raison d'une hausse des dépenses. L'épargne dégagée par les entreprises a bien sûr augmenté, mais pas suffisamment pour compenser la contraction des autres sources d'épargne intérieure, de sorte qu'il a fallu recourir de nouveau à l'épargne étrangère, et le solde de la balance courante est devenu déficitaire en 1985. La tendance s'est poursuivie dans la deuxième moitié des années 80, à un moment où une expansion soutenue des investissements, des déficits publics persistants et une baisse du taux d'épargne des particuliers ont contribué à un accroissement des déficits du compte courant. L'expansion des investissements a été alimentée par une forte demande de logements, la hausse spéculative des prix des immeubles commerciaux, le redressement des cours des produits de base, l'apparition de contraintes des capacités de production dans nombre de secteurs d'activité et la nécessité de rationaliser la production face à la concurrence internationale et à une piètre tenue de la productivité au Canada.

En dépit de cette hausse du déficit de la balance courante pendant la deuxième moitié des années 80, la dette extérieure nette du Canada est restée relativement stable par rapport au PIB, aux environs de 35 à 36 % de celui-ci. La situation devait toutefois changer dans les années 90.

Les pressions de la demande intérieure en 1989 ont conduit à un nouveau resserrement des conditions monétaires. Aussi la demande intérieure a-t-elle fléchi en 1990 et 1991, dans le sillage du volume de la construction résidentielle, des investissements fixes des entreprises et des achats de biens durables de consommation, autant de composantes de la demande sensibles aux variations des taux d'intérêt. La récession qui a suivi s'est traduite, dans le secteur public, par une aggravation des déficits imputable à une augmentation des dépenses sociales et à des paiements d'intérêts au titre du service de la dette. Les bénéfices des entreprises — et par conséquent leur épargne — se sont nettement ressentis de la croissance des coûts, de la faiblesse de la consommation intérieure et de la baisse des prix à l'exportation des produits de base du Canada, qui témoignait de la morosité de l'économie dans les principaux pays industriels. Dans de telles circonstances, l'épargne des particuliers a légèrement diminué en proportion du PIB. Malgré la baisse des investissements en 1990-1991, le niveau relativement faible de l'épargne des particuliers et des entreprises, joint à des déficits élevés dans le secteur public, a nécessité le recours à l'épargne étrangère pour combler l'écart, ce qui s'est reflété dans un déficit accru de la balance courante.

L'économie a amorcé une reprise en 1992, avec l'atténuation des pressions inflationnistes et l'assouplissement des conditions monétaires. Bien que modeste par rapport aux reprises précédentes, celle-ci a été alimentée par une forte croissance des exportations, impulsée par la relance aux États-Unis. Les entreprises ont également

recovery.⁴ Notwithstanding the lower rate of investment and the improvement in corporate profitability in 1993, the current account deficit, though declining as a proportion of GDP, remained high due to substantial government deficits and low personal savings.

The accumulation of high current account deficits in a period in which there was little economic expansion resulted in an increase of the ratio of net external indebtedness to GDP of 8 percentage points in the course of four years, from 36 to 44 per cent.

How it was financed: The evolution of Canada's external balance sheet

Financing of Canada's current account deficit changed markedly over the period. The increase in Canada's liabilities consisted largely of interest-bearing securities, i.e. bonds and money market instruments, for which interest obligations have to be met irrespective of economic conditions.⁵ While this trend towards interest-bearing securities was evident in the 1980s, it became more pronounced in the 1990s (reflecting the increased amount of government debt financing). As mentioned above, the increase in Canada's external liabilities exceeded the current account financing requirements as Canadian residents also acquired assets abroad over the period. Canadian residents tended to acquire claims on private foreign assets through direct investment⁶ and purchases of equity for portfolio purposes — investments that are riskier but yield higher returns in the long run.

Debt instruments

Between 1980 and 1993, holdings of Canadian long-term debt instruments by non-residents doubled as a proportion of GDP, from 20 to 40 per cent. Federal government debt held by non-residents grew

engagé d'importants investissements en équipement informatique afin d'accroître leur productivité. (Dans la mesure où bon nombre de ces équipements étaient importés, ils ont eu un effet direct négatif sur la balance courante.) L'activité a cependant diminué dans le secteur de la construction non résidentielle en raison du surinvestissement antérieur, ce qui a contribué à un nouveau fléchissement de l'investissement total en proportion du PIB au cours de la reprise⁴. Malgré la baisse du taux d'investissement et l'amélioration des marges bénéficiaires des sociétés en 1993, le déficit de la balance courante, tout en diminuant en proportion du PIB, n'en est pas moins resté élevé en raison des déficits publics substantiels et du bas niveau de l'épargne des particuliers.

L'accumulation de déficits élevés de la balance courante pendant une période marquée par une faible expansion économique a fait monter le rapport de la dette extérieure nette au PIB de huit points en quatre ans, soit de 36 à 44 %.

Le financement des déficits de la balance courante : l'évolution du bilan extérieur du Canada

Le financement du déficit de la balance courante canadienne a fortement évolué au cours de la période considérée. L'accroissement des engagements du Canada s'est surtout répercuté sur les titres productifs d'intérêts, par exemple les obligations et le titres du marché monétaire, sur lesquels le débiteur doit payer des intérêts, peu importe la conjoncture économique⁵. Cette hausse tendancielle du volume des titres rémunérés était déjà manifeste au cours des années 80, mais elle est devenue plus prononcée pendant la décennie en cours, en raison des besoins accrus de financement de la dette publique. Comme nous l'avons mentionné, les engagements du Canada envers l'étranger ont davantage augmenté que les besoins de financement de la balance courante, les résidents canadiens accroissant également leur portefeuille d'avoirs étrangers au cours de la période. Les résidents canadiens ont eu tendance à acquérir des créances sur le secteur privé à l'étranger en procédant à des investissements directs⁶ et à des achats d'actions pour accroître leurs portefeuilles; il s'agit de placements plus risqués, mais rapportant un rendement plus élevé à long terme.

⁴Certain developments tended to give an exaggerated impression of the decline in investment spending in the 1990s. As a result of consistent improvements in technology, the price of machinery and equipment fell by more than a third relative to the general price level (GDP deflator) between 1986 and 1993. Concurrently, investment shifted away from the construction of new facilities in favour of machinery and equipment. The impact of the shift to investment in machinery and equipment and the declining relative price of the latter can be seen in the fact that, measured in 1986 prices, investment averaged 18.7 per cent of GDP over the 1990-93 period compared to a peak of 21.4 per cent in 1989.

⁵Money market instruments refer to securities that have a term to maturity of less than one year, mainly treasury bills and commercial paper.

⁶Direct investment refers to investment that allows the investor to influence the management of an enterprise; by convention, this means an equity stake of at least 10 per cent.

⁴Certains facteurs ont eu tendance à amplifier la baisse des investissements au cours des années 90. Des progrès techniques constants ont permis d'abaisser de plus d'un tiers le prix des machines et du matériel par rapport au niveau général des prix (l'indice implicite des prix du PIB) entre 1986 et 1993. Parallèlement, les investissements se sont détournés des bâtiments industriels et commerciaux en faveur des machines et du matériel. L'effet de l'importance accrue des investissements en machines et matériel et de la diminution de leur prix relatif est attesté par le fait que les investissements, aux prix de 1986, ont représenté en moyenne 18,7 % du PIB de 1990 à 1993, comparativement à un sommet de 21,4 % en 1989.

⁵Par titres du marché monétaire, on entend des titres à moins d'un an, principalement les bons du Trésor et les papiers commerciaux.

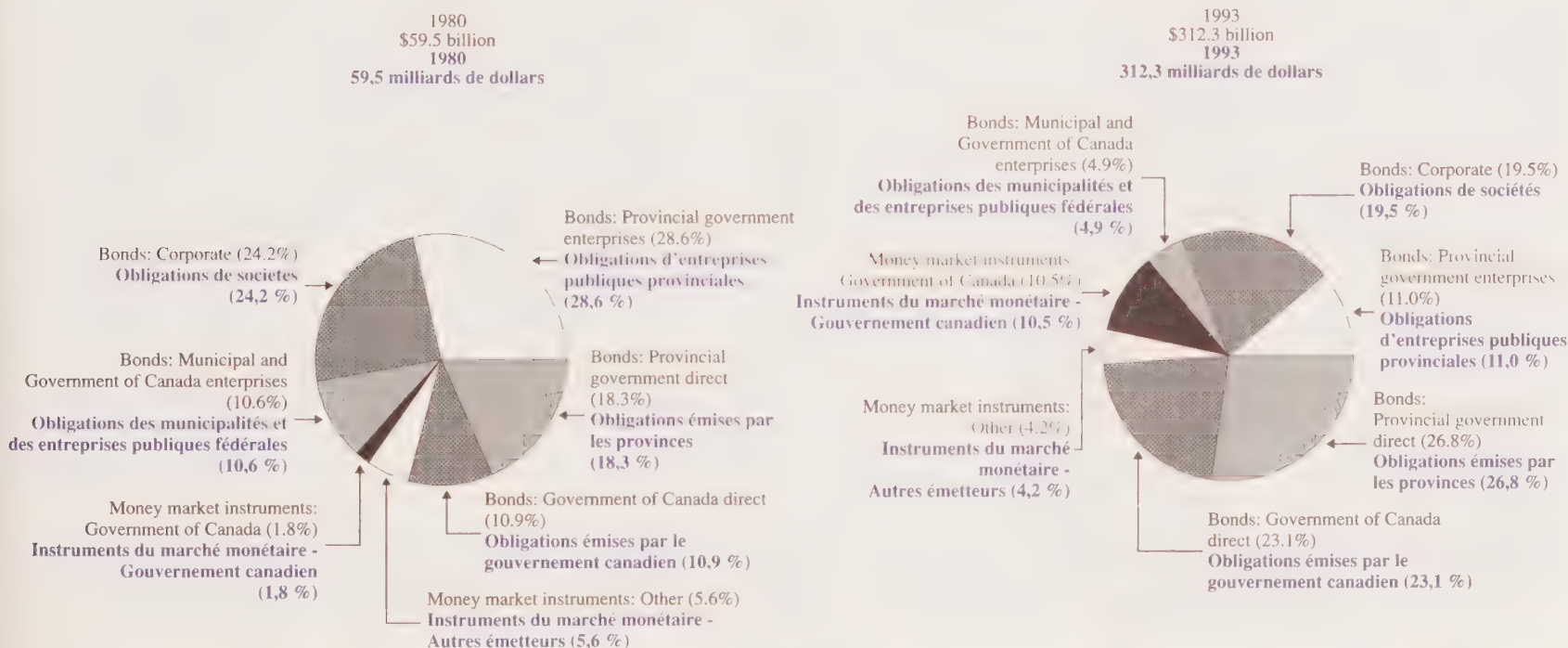
⁶On entend par «investissements directs», les investissements qui permettent à l'investisseur d'influer sur la direction d'une entreprise — ce qui, par convention, signifie une participation d'au moins 10 %.

quickly owing to continuing high budget deficits and the appeal to foreign lenders of high quality debt at attractive rates of return (Chart 2). By the end of 1993, non-residents held \$266 billion of Canadian bonds, more than one-third of the total, including \$72 billion of Government of Canada bonds. Over three-quarters of Canadian bond liabilities to non-residents by the end of the period represented claims on Canadian governments and their enterprises. Bond issues, with the exception of federal government issues, were often placed in the Euro-bond market, frequently in Canada dollars. Underlying this growth was the rapid expansion of the Euro-bond market in the second half of the 1980s and the development of interest rate and currency swap markets in Canadian dollars, which made Canadian-dollar-denominated securities more attractive to a broader range of investors.

Les titres de dette

Entre 1980 et 1993, les portefeuilles de titres de dette canadiens à long terme détenus par les non-résidents ont doublé en proportion du PIB, passant de 20 à 40 %. Le montant des titres du gouvernement fédéral détenus par des non-résidents a enregistré une hausse rapide en raison de la persistance de déficits budgétaires élevés et de l'attrait que des titres de premier ordre, offrant un rendement intéressant, présentaient pour les prêteurs étrangers (Graphique 2). À la fin de 1993, les non-résidents détenaient 266 milliards de dollars d'obligations canadiennes, soit plus du tiers du total, dont 72 milliards de dollars d'obligations du gouvernement du Canada. Plus des trois quarts des obligations canadiennes détenues par les non-résidents à la fin de la période représentaient des créances sur les administrations publiques canadiennes et leurs entreprises. Les émissions d'obligations, à l'exception des titres du gouvernement fédéral, ont souvent été placées sur le marché des euro-obligations

Chart 2 Gross non-resident holdings of Canadian money market instruments and bonds by issuer
Graphique 2 Avoirs bruts des non-résidents en titres du marché monétaire et en obligations canadiennes, par émetteur



Purchases of money market instruments by non-residents increased substantially in the late 1980s and early 1990s. Canada's net short-term debt position with non-residents, which includes net holdings of money market paper and bank deposits and the chartered banks' net foreign currency position, also increased, from 2.5 per cent of GDP in 1980 to over 8 per cent in 1993.

Foreign direct investment and equities

Canadian direct investment abroad increased from \$27 billion in 1980 to \$115 billion in 1993, and was directed mainly to the United States, particularly in the financial service sector. Canadian investors were attracted by the greater size and diversity of the U.S. market, as well as by greater productivity and lower factor costs. Ease of financing was also a factor, as shown by some of the more spectacular corporate takeovers in the 1980s. The prospective implementation of the Canada-U.S. Free Trade Agreement encouraged investment in the United States; however, the U.S. share of Canadian foreign direct investment abroad declined from a peak of 69 per cent in 1984 to 56 per cent by 1993. An increasing share of Canadian investment abroad has instead been directed to the countries in the European Union (mainly to the United Kingdom) in anticipation of a unified European market.

Foreign direct investment in Canada progressed at a slower rate than Canadian investment abroad and was financed mainly from the accumulation of retained earnings of foreign firms in Canada rather than from new investment inflows. Although the outstanding stock rose from \$65 billion in 1980 to \$146 billion in 1993, as a proportion of GDP it remained unchanged at 21 per cent. Early in the decade, foreign direct investment inflows had been discouraged by, among other factors, the activities of the Foreign Investment Review Agency, which screened most foreign takeovers. Additionally, the National Energy Program (NEP)—implemented in October 1980 to promote Canadian ownership in the energy sector—encouraged the takeover of foreign firms by Canadian interests. However, policy shifted towards a more accommodative stance with the abandonment of the NEP and the adoption of the Investment Canada Act in 1985, and with the implementation of the Canada-U.S. Free Trade Agreement in 1989. While it is too early to draw conclusions about what effect the Free Trade Agreement and subsequent North American Free Trade Agreement have had, these agreements are expected to promote trade and investment flows within North America.

Canadian residents' holdings of foreign equities increased more than

et ont été fréquemment libellées en dollars canadiens. Cette croissance s'explique en partie par l'expansion rapide du marché des euro-obligations pendant la deuxième moitié des années 80 ainsi que par l'évolution des marchés des swaps d'intérêt et de devises en dollars canadiens, qui ont rendu les titres libellés en monnaie canadienne plus attrayants aux yeux d'un plus large éventail d'investisseurs.

Les achats de titres du marché monétaire par des non-résidents ont sensiblement augmenté à la fin des années 80 et au début de la décennie 90. La position nette du Canada au titre de sa dette extérieure à court terme, dans laquelle entrent les avoirs nets en titres du marché monétaire et en dépôts bancaires et la position nette des banques à charte en monnaies étrangères, s'est également accrue, passant de 2,5 % du PIB en 1980 à plus de 8 % en 1993.

Les investissements directs et les portefeuilles d'actions étrangères

Les investissements directs canadiens à l'étranger sont passés de 27 milliards de dollars en 1980 à 115 milliards de dollars en 1993; ils ont surtout été effectués aux États-Unis, en particulier dans le secteur des services financiers. Les investisseurs canadiens ont été motivés par la taille et la diversité du marché américain, ainsi que par une productivité plus élevée et des facteurs de production moins coûteux. La facilité d'accès au financement a également joué un rôle dans cette tendance, comme en ont témoigné certaines des prises de contrôle les plus spectaculaires effectuées au cours des années 80. La perspective de l'entrée en vigueur de l'accord de libre-échange canado-américain a stimulé les investissements aux États-Unis; toutefois la part de ce dernier pays dans les investissements directs canadiens à l'étranger a diminué, passant d'un sommet de 69 % en 1984 à 56 % en 1993. Les Canadiens ont plutôt accru leurs investissements directs dans les pays de l'Union européenne (principalement le Royaume-Uni) en prévision de l'unification du marché européen.

Les investissements directs au Canada ont progressé moins vite que les investissements canadiens à l'étranger et ils ont été financés par les bénéfices non répartis des entreprises étrangères au Canada plutôt que par de nouvelles entrées de capitaux. Bien que leur montant cumulatif soit passé de 65 milliards de dollars en 1980 à 146 milliards en 1993, ils n'ont pas varié en proportion du PIB, se maintenant à 21 % de celui-ci. Au début des années 80, les investissements directs étrangers avaient été freinés par un certain nombre de facteurs, dont les interventions de l'Agence d'examen de l'investissement étranger, qui scrutait la plupart des prises de contrôle d'entreprises canadiennes par des intérêts étrangers. De plus, le Programme énergétique national (PEN) — mis en place en octobre 1980 afin d'accroître la participation canadienne dans le secteur de l'énergie — avait stimulé la prise de contrôle d'entreprises étrangères par des capitaux canadiens. La politique publique est toutefois devenue plus favorable aux investisseurs étrangers avec l'abandon du PEN et l'adoption de la *Loi sur l'investissement au Canada* en 1985, puis l'entrée en

fivefold between 1980 and 1993. Higher permissible limits on the share of Canadian pension fund portfolios that could be held in foreign assets, introduced in 1990, and the growth of outward oriented mutual funds in recent years contributed to this trend. Non-residents increased their investment in Canadian equities in the wake of the stock market's strong performance in the recovery following the 1982 recession. This trend was sharply reversed in the aftermath of the October 1987 stock market crash, which led to a shift in foreign interest towards Canadian bonds. However, the strong performance of the Canadian stock markets in 1993 attracted greater foreign interest in equities, with net purchases of Canadian stocks reaching a record level of almost \$12 billion.⁷

The sources of external funds

The sources of external funding and the composition of Canada's international capital flows were influenced by global trends over the 1980-93 period, as world capital markets became more closely integrated. These trends included the development of new financial instruments, shifts in the pattern of world current account balances and a global trend towards securitization and away from financial intermediation by banks in international markets.⁸ Supporting the expansion of world capital markets was a long series of reforms through the 1980s involving the deregulation of international capital flows and domestic capital markets, particularly in Japan and Western Europe. Foreign currency transactions were facilitated; rules limiting foreign asset holdings for major financial intermediaries were relaxed; a number of countries abolished specific withholding taxes for non-residents; and barriers between specialized financial institutions were reduced and, in some instances, abolished. Moreover, persistent U.S. current account

vigueur de l'Accord de libre-échange canado-américain en 1989. S'il est encore trop tôt pour porter un jugement sur les effets que cet accord et l'Accord de libre-échange nord-américain ont eus jusqu'ici, il n'en demeure pas moins que ces ententes devraient promouvoir le commerce et l'investissement dans toute l'Amérique du Nord.

Les portefeuilles d'actions étrangères détenus par les résidents canadiens ont plus que quintuplé entre 1980 et 1993. Le relèvement du pourcentage maximal des portefeuilles que les caisses de retraite canadiennes étaient autorisées à placer en avoirs étrangers à partir de 1990 et la croissance, ces dernières années, des fonds communs de placements axés sur les valeurs étrangères ont contribué à cette tendance. Les non-résidents ont accru leurs portefeuilles d'actions canadiennes à la faveur de la vive hausse enregistrée sur les marchés boursiers au cours de la reprise consécutive à la récession de 1982. La tendance s'est brusquement inversée après le krach boursier d'octobre 1987, qui a amené les investisseurs étrangers à s'intéresser davantage aux obligations canadiennes. Les très bons résultats des bourses canadiennes en 1993 ont cependant avivé l'intérêt des étrangers pour les actions canadiennes, dont les achats nets atteignent un niveau record de près de 12 milliards de dollars⁷.

Les sources de financement extérieur

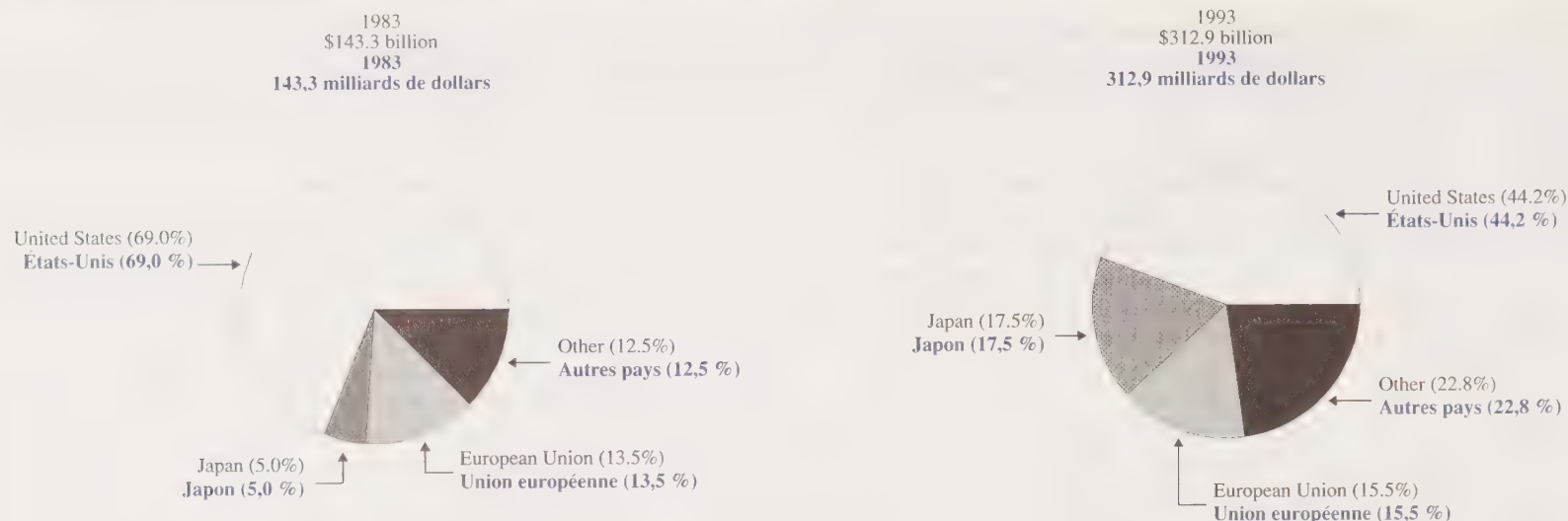
Les sources de financement extérieur et la composition des mouvements de capitaux internationaux intéressant le Canada ont subi l'influence des tendances mondiales de 1980 à 1993, dans le contexte d'une intégration plus poussée des marchés mondiaux de capitaux. Parmi ces tendances, notons l'apparition de nouveaux instruments financiers, les différences d'évolution des soldes des comptes courants à l'échelle mondiale et une tendance générale à la titralisation, aux dépens de l'intermédiation financière des banques sur les marchés internationaux⁸. L'expansion des marchés mondiaux de capitaux a été favorisée par toute une série de réformes tout au long des

⁷Canadian equities held by non-residents as recorded in Canada's external balance sheet only increased by \$2 billion, however, owing to adjustments carried out by Statistics Canada. In the balance of payments flows, equity transactions with non-residents are recorded at transaction, or market values. In the balance sheet accounts, recording Canada's net international investment position, the equity holdings of non-residents are based on their share of the value of the equity of issuing Canadian corporations. This value is based on book value (i.e. the value of the shares at the time of issue) plus cumulated retained earnings. In 1993, retained earnings were low because many companies booked one-time losses as they restructured their operations. In contrast, market values were high in anticipation of future profit streams. This combination of factors explains a large part of the \$10 billion discrepancy in the accounts.

⁸The underlying factors and implications of these developments for international banking are examined in *Recent Innovations in International Banking*, Bank for International Settlements, April 1986. For a broad study of the internationalization of financial markets and their implications for Canada, see *Globalization and Canada's Financial Markets*, Economic Council of Canada, 1990.

⁷Les portefeuilles d'actions canadiennes détenus par des non-résidents n'ont cependant augmenté que de 2 milliards de dollars, selon le bilan du Canada vis-à-vis de l'étranger, en raison de redressements apportés par Statistique Canada. Dans la balance des paiements, les opérations sur actions effectuées avec des non-résidents sont comptabilisées aux prix de transaction ou du marché. Dans le bilan, qui fait état de la position nette du Canada au titre des investissements internationaux, les portefeuilles d'actions des non-résidents sont inscrits à la valeur que représente leur part dans l'avoir net des sociétés canadiennes émettrices. Celui-ci est égal à la valeur comptable des actions (leur prix d'émission) augmentée des bénéfices non repartis. En 1993, ces derniers étaient peu élevés parce que de nombreuses sociétés avaient passé en charges des pertes ponctuelles liées à la restructuration de leurs activités. Par contre, les cours en bourse étaient élevés en prévision des bénéfices futurs des entreprises. Cette combinaison de facteurs explique en grande partie l'écart de 10 milliards de dollars que l'on observe entre les deux comptabilités.

⁸Les facteurs à l'origine de cette évolution des activités bancaires internationales et leurs implications sont examinés dans *Recent Innovations in International Banking*, Banque des Règlements Internationaux, avril 1986. Le lecteur trouvera une large étude de l'internationalisation des marchés financiers et des conséquences de ce phénomène pour le Canada dans *Les marchés financiers canadiens et la mondialisation*, Conseil économique du Canada, 1990.



deficits in the 1980s transformed the United States into the world's largest capital importer, while Japan became the largest capital exporter. Net capital exports from Japan were particularly noteworthy as Japanese non-official holdings accounted for more than a quarter of total world cross-border bond investment through the period.

The sources of Canada's external financing reflected these world-wide developments (Chart 3). The United States became a less important provider of funds to Canada in the 1980s while Japan and other countries became more important. Large purchases of Canadian securities were made by Japanese investors, who were rapidly expanding their overseas portfolios and increasing the share devoted to Canadian dollar assets.⁹ In contrast to the 1980s, the 1990s witnessed

⁹Through most of the 1980s, Japanese life insurance companies had been attracted to Canadian bonds by their relatively high yields and regulations that required policy holder dividend payments to be paid out of income rather than capital gains. Recent regulatory changes in Japan may have signalled an end to the life insurers' "buy and hold" investment strategy. Companies were allowed to make policy holder dividend payments out of realized capital gains in 1989, and a portion of unrealized capital gains was also made eligible in January 1993.

années 80, notamment la déréglementation des mouvements de capitaux internationaux et des marchés de capitaux nationaux, spécialement au Japon et en Europe de l'Ouest. Les opérations en devises ont été facilitées, les règles limitant les types d'avoirs étrangers que pouvaient détenir les principaux intermédiaires étrangers ont été assouplies, un certain nombre de pays ont aboli certaines retenues fiscales applicables aux non-résidents, et ils ont abaissé, voire, dans certains cas, éliminé les barrières séparant les catégories d'institutions financières spécialisées. De plus, les déficits persistants de la balance courante des États-Unis au cours des années 80 ont fait de ce pays le plus gros importateur de capitaux au monde, tandis que le Japon en devenait le principal exportateur. Les exportations nettes de capitaux japonais ont été particulièrement notables, les avoirs non officiels des Japonais représentant plus du quart du total mondial des achats internationaux d'obligations pendant la période.

Les sources du financement extérieur du Canada se sont ressenties de cette évolution à l'échelle mondiale (Graphique 3). La part des États-Unis dans les entrées de capitaux au Canada a diminué au cours des années 80 au profit de celle du Japon et d'autres pays. D'importants achats de titres canadiens ont été effectués par les investisseurs japonais, qui ont accru à un rythme rapide leurs portefeuilles de titres

large capital inflows originating from the United States while Japanese investments waned because of financial difficulties at home and poor returns on investments in Canada in yen terms.

Canada's international indebtedness: An assessment

In an earlier *Bank of Canada Review* article that examined Canada's external debt position, a number of objective indicators of the sustainability of a country's foreign indebtedness were identified.¹⁰ These included: the maturity structure of debt repayments; the diversity of borrowers and lenders; the currency denomination of the debt; and whether foreign investment was accompanied by investment in new productive capacity. Reviewing developments since 1980, a number of positive factors are worth noting. To begin with, there is a greater geographic diversification of non-resident holdings of Canadian assets, which means that the risk of refinancing difficulties due to problems in specific geographic regions or markets is reduced. A second positive factor is the greater demand for Canadian-dollar-denominated bonds, which reduces exchange rate risk for the issuers. This has reflected, in part, improved hedging facilities for foreign investors. In 1980, only 18 per cent of Canadian bonds held by non-residents were payable in Canadian dollars, while 71 per cent were payable in U.S. dollars. By 1993, Canadian dollar bonds represented 43 per cent of Canadian bonds held by non-residents, while the share of U.S. dollar bonds had fallen to 44 per cent. A third positive factor is the fact that Canadian investors have increased their direct investment abroad and their holdings of foreign equity, purchasing assets which typically yield larger returns than debt instruments in the long run.

Other factors, however, cast the evolution of Canada's net external indebtedness position in a less favourable light. First, as noted in the previous section, there was a shift in the net external indebtedness position towards debt instruments, notably bonds, which require servicing irrespective of economic conditions (see Chart 4). As a consequence, net interest payments to non-residents on debt instruments represented 3.6 per cent of GDP in 1993, up from 2 per cent in 1980. Second, most of the increase in Canada's international debt has been a reflection of government budgetary deficits. Government borrowings that are used productively and generate sufficient revenues to service the debt do not represent a problem. The burden of servicing the debt,

étrangers et fait augmenter la part des avoirs en dollars canadiens⁹. Contrairement à la décennie précédente, les années 90 ont été marquées par de fortes entrées de capitaux américains, tandis que les investissements japonais fléchissaient à cause de difficultés financières sur le plan intérieur et du faible rendement des placements effectués au Canada, après conversion en yens.

Une évaluation de la dette extérieure du Canada

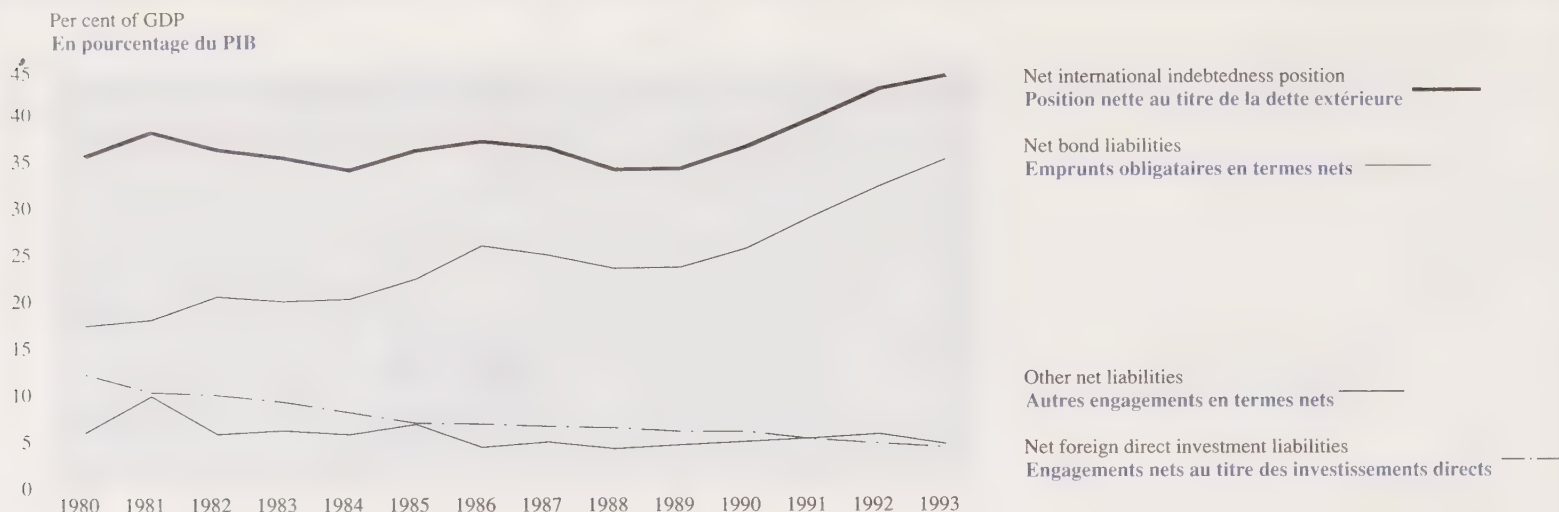
Dans un article publié dans la *Revue de la Banque du Canada* il y a quelques années sur la dette extérieure du pays, l'auteur proposait plusieurs critères objectifs pour assurer la capacité d'un pays de supporter un certain endettement vis-à-vis de l'étranger¹⁰. Ces critères comprenaient la structure d'échéance de la dette, l'éventail des emprunteurs et des prêteurs, la monnaie dans laquelle les titres sont libellés et la question de savoir si les investissements étrangers s'accompagnent d'un accroissement de la capacité de production. Un examen de l'évolution intervenue depuis 1980 fait ressortir plusieurs facteurs positifs. Tout d'abord, les portefeuilles d'avoirs canadiens détenus par les non-résidents sont plus diversifiés du point de vue géographique, ce qui réduit les risques de difficultés de refinancement dus à des problèmes que posaient des régions ou des marchés en particulier. Un deuxième facteur positif est la demande accrue d'obligations libellées en dollars canadiens, ce qui réduit les risques de change pour l'émetteur. Cela est dû en partie à l'amélioration des mécanismes de couverture à la disposition des investisseurs étrangers. En 1980, seulement 18 % des obligations canadiennes détenues par des non-résidents étaient libellées en dollars canadiens, contre 71 % en dollars américains. En 1993, la part des obligations en dollars canadiens était passée à 43 % et celle des obligations en dollars américains, à 44 %. Un troisième facteur positif tient au fait que les Canadiens ont accru leurs investissements directs à l'étranger et leurs portefeuilles d'actions étrangères, acquérant des avoirs offrant généralement des taux de rendement plus élevés que les titres de dette en longue période.

D'autres facteurs font cependant apparaître l'évolution de la position nette du Canada au titre de la dette extérieure sous un jour moins favorable. Tout d'abord, ainsi que l'indiquait la section précédente, l'importance relative des titres de créance, notamment des obligations, dont le service doit être assuré, quelle que soit la situation économique, a augmenté (voir le Graphique 4). Aussi les paiements nets d'intérêts

⁹Pendant la majeure partie des années 80, les compagnies japonaises d'assurance vie ont acheté beaucoup d'obligations canadiennes en raison de leur rendement relativement élevé et de dispositions réglementaires les obligeant à verser des dividendes aux assurés à partir de leurs revenus plutôt que de leurs gains de capital. Les changements apportés récemment à la réglementation au Japon annoncent peut-être la fin de la stratégie de placement suivie jusqu'ici par les assureurs-vie, qui était de garder le plus longtemps possible les titres achetés. Les sociétés ont été autorisées à verser des dividendes aux assurés à partir des gains de capital en 1989 et d'une partie des plus-values latentes en janvier 1993.

¹⁰«Quelques aspects de la position du Canada au titre des investissements internationaux», *Revue de la Banque du Canada*, novembre 1985.

^{10a}«Aspects of Canada's international investment position," *Bank of Canada Review*, November 1985.



however, is more onerous if the debt is contracted mainly to finance current expenditures rather than used to raise productivity. Finally, there was a shift over the period towards debt obligations of shorter maturities, making debt financing more sensitive to fluctuations in short-term interest rates. In 1980, 58 per cent of all bonds held by non-residents had an original maturity of more than 10 years. By 1993, only 21 per cent of foreign-held bonds had an original maturity greater than 10 years, while the proportion of bonds with an original maturity of five years or less had increased from 25 to 43 per cent.¹¹

Canada's external debt cannot increase indefinitely relative to the country's capacity to pay. To gain a better understanding of the dynamics and trade-offs of debt accumulation it is useful to separate out that part of the current account balance which is required to service the external indebtedness position (i.e. interest and dividend payments to non-residents net of receipts). The net balance of international transactions in goods and services excluding these debt servicing flows may be called the primary current account surplus (or deficit if

faits aux non-résidents sur des titres de créance représentaient-ils 3,6 % du PIB en 1993, contre 2 % en 1980. Ensuite, l'augmentation de la dette internationale du Canada a découlé en majeure partie du besoin de financer les déficits publics. Les emprunts publics qui sont affectés à des fins productives et génèrent des recettes suffisantes pour assurer le service de la dette n'entraînent aucun problème. Toutefois, le service de la dette est plus lourd à supporter si les nouveaux emprunts sont contractés principalement pour financer des dépenses courantes plutôt que pour améliorer la productivité. Enfin, on a observé pendant la période un raccourcissement de l'échéance moyenne des titres de créance, ce qui a rendu le financement par voie d'emprunts plus sensible aux fluctuations des taux d'intérêt à court terme. En 1980, 58 % de toutes les obligations détenues par des non-résidents avaient une échéance de plus de dix ans au moment de l'émission. En 1993, ce type d'obligations ne représentait plus que 21 % du total, les obligations à cinq ans ou moins étant passées de 25 à 43 %¹¹.

La dette extérieure du Canada ne peut augmenter indéfiniment par rapport à la capacité financière du pays. Pour mieux comprendre la dynamique et les arbitrages que met en jeu l'accumulation de dettes, il convient de distinguer la partie du solde de

¹¹ More recently, this trend has begun to reverse. This is particularly evident in the increased holdings by non-residents of bonds with original maturities of between 6 and 10 years.

¹¹ Cette tendance a commencé à s'inverser récemment. Cela se manifeste tout particulièrement par la hausse des portefeuilles étrangers d'obligations portant des échéances de six à dix ans au moment de l'émission.

negative). With a zero primary surplus¹² external indebtedness and the debt service as a proportion of GDP would increase as long as the growth rate of GDP was less than the effective rate of interest to service the net indebtedness. For example, if GDP were to grow at a rate of 5 per cent (say, 3 per cent in volume with 2 per cent inflation), the ratio of net indebtedness to GDP would rise whenever the effective rate of interest (or the ratio of net payments to non-residents to the amount of net external indebtedness) was higher than 5 per cent.¹³ Such a situation would not be sustainable, since it would imply an ever-increasing amount of indebtedness relative to GDP. In order to prevent this, an indebted country must run a primary balance surplus that is large enough to offset the accumulation of debt-servicing obligations. The larger the ratio of net foreign indebtedness to GDP, the larger the surplus that is required to meet debt-servicing obligations.

In this regard, the prospects for a reduction in Canada's external indebtedness as a proportion of GDP are rather promising for a number of reasons. First, the impressive improvement in Canada's international competitiveness position in the last two years can be expected to lead to an increase in Canada's merchandise trade surplus in the medium term. Second, it is likely that Canada's terms of trade (its export prices relative to its import prices) will become more favourable in the future. Canada's terms of trade deteriorated after 1989 due to the reduction in world commodity prices resulting from the slowdown in world economic activity. As the global economic recovery strengthens, rising commodity prices will have a favourable impact on Canada's terms of trade. In addition to the cyclical rebound of world commodity prices, Canada's terms of trade will continue to benefit from the continuing decline of computer prices, given the importance of computers and related equipment in Canada's imports. A sustained improvement in the terms of trade can make a significant contribution to an improvement in the primary balance. Finally, it is conceivable that Canadian interest rates will decline over time as markets continue to adjust to the low inflation environment, as the government fiscal situation improves, and as the relatively high premiums on Canadian securities required by investors in international markets are reduced.

la balance courante qui est nécessaire au service de la dette extérieure (c'est-à-dire les paiements d'intérêts et de dividendes faits à des non-résidents, moins les revenus d'intérêts et de dividendes provenant de l'étranger). Le solde des opérations internationales portant sur des biens et services, à l'exclusion des flux liés au service de la dette, peut être désigné comme un excédent (ou un déficit) primaire de la balance courante. En présence d'un excédent primaire nul¹², la dette extérieure et le service de cette dette augmenteraient en proportion du PIB tant que le taux de croissance de celui-ci serait inférieur au taux d'intérêt effectif à payer sur la dette nette. Si, par exemple, le PIB devait croître de 5 % (soit de 3 % en volume plus 2 % d'inflation), le ratio de la dette nette au PIB augmenterait dans la mesure où le taux d'intérêt effectif (ou le rapport entre les paiements nets aux non-résidents et le montant de la dette extérieure nette) serait supérieur à 5 %¹³. Une telle situation ne pourrait être maintenue, car elle impliquerait un endettement qui s'accroîtrait toujours par rapport au PIB. Pour éviter cette situation, un pays endetté doit dégager un excédent primaire suffisamment important pour compenser l'augmentation de ses obligations au regard du service de la dette. Plus le ratio de la dette extérieure nette au PIB est élevé, plus l'excédent nécessaire pour assurer le service de la dette est important.

À cet égard, les perspectives de réduction de la dette extérieure du Canada par rapport au PIB sont plutôt encourageantes pour plusieurs raisons. En premier lieu, l'amélioration remarquable de la compétitivité internationale du Canada au cours des deux dernières années devrait normalement se traduire par une augmentation de l'excédent de la balance commerciale canadienne à moyen terme. En deuxième lieu, les termes de l'échange du Canada (les prix de ses exportations par rapport à ceux de ses importations) évolueront probablement à l'avenir dans un sens favorable. Ils s'étaient détériorés après 1989 à cause du ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale, qui avait déprimé les cours des produits de base. Le redressement de ces cours, à la faveur d'un raffermissement de l'économie mondiale, aura un effet positif sur les termes de l'échange du Canada. En plus d'avoir tiré parti du relèvement conjoncturel des prix des produits de base, les termes de l'échange du Canada continueront de bénéficier de la baisse continue des prix de l'informatique, étant donné l'importance que revêtent les importations canadiennes d'ordinateurs et d'équipement connexe. Une amélioration soutenue des termes de l'échange pourrait apporter une contribution appréciable à l'accroissement du solde primaire. En dernier lieu, il est concevable que les taux d'intérêt diminuent avec le temps au Canada, à

¹²Canada's primary current account deficit was \$4 billion in 1993.

¹²Le déficit primaire de la balance courante du Canada s'élevait à 4 milliards de dollars en 1993.

¹³The effective rate of interest was 9.1 per cent in 1993.

¹³Le taux d'intérêt effectif s'élevait à 9,1 % en 1993.

The savings/investment framework may be used to put Canada's net external indebtedness in perspective. Persistent current account deficits that reflect a high propensity to invest in productive enterprises are fundamentally sustainable, while persistent borrowing to finance consumption expenditures is not. Canada has traditionally been a capital-importing country. Investment opportunities have tended to outpace domestic savings, and foreign capital has been put to productive use in developing Canada's natural resources and manufacturing sectors. Canada's external debt has in large part been contracted for investment purposes, albeit somewhat less so in the 1980s and 1990s than in the 1970s. With continuing fiscal consolidation of government budgets in Canada, a sustained improvement in Canada's external competitiveness, a likely improvement in Canada's terms of trade in the wake of a generalized economic recovery, and lower interest rates worldwide, the extent of Canada's external indebtedness in relation to its economy and, consequently, its debt-servicing burden should diminish.

mesure que les marchés continueront de s'adapter à une conjoncture de faible inflation, que la situation des finances publiques s'améliorera et que les primes relativement élevées exigées sur les titres canadiens par les investisseurs internationaux se réduiront.

* * *

Le cadre d'analyse axé sur le couple épargne-investissement peut servir à mettre en perspective l'endettement net du Canada envers l'étranger. Des déficits persistants de la balance courante sont fondamentalement soutenables lorsqu'ils traduisent une forte propension à investir dans des activités productives, contrairement à des emprunts persistants contractés pour financer des dépenses de consommation. Le Canada a toujours été un importateur de capitaux. Les possibilités d'investissement ayant généralement dépassé les capacités de l'épargne nationale, des capitaux étrangers ont été employés pour mettre en valeur les secteurs primaire et secondaire du Canada. La dette extérieure du pays a été contractée en grande partie à des fins d'investissement, encore que cela ait été un peu moins vrai au cours des années 80 et 90 que pendant la décennie 1970. Si les efforts d'assainissement financier entrepris par les administrations publiques au Canada et l'augmentation de la compétitivité internationale de l'économie canadienne se poursuivent, si les termes de l'échange du Canada s'améliorent grâce à une reprise généralisée de l'économie mondiale et si les taux d'intérêt fléchissent à l'échelle internationale, l'importance de l'endettement extérieur du Canada par rapport à son économie et, par voie de conséquence, ses engagements au titre du service de la dette devraient diminuer.

The demand for motor vehicles in Canada: A note

Note sur la demande de véhicules automobiles au Canada

Although sales of new motor vehicles in Canada have begun to rise recently, they remain considerably below the peak of 1.56 million units sold during 1988. In the wake of the 1990-91 recession, many consumers appear to have postponed new vehicle purchases by resorting to repairs. However, most vehicles purchased during 1985-88 are now entering their prime replacement years as repairs become less cost effective. This note focusses on estimates of the existing stock of motor vehicles, including passenger cars and commercial vehicles,¹ to evaluate the extent of pent-up demand in Canada. It suggests that there is considerable pent-up demand for motor vehicles. Consequently, looking ahead, the demand for new vehicles is likely to pick up substantially.

The motor vehicle industry is very important to the Canadian economy; the manufacturing of motor vehicles and parts alone accounted for more than 11 per cent of production in Canada's manufacturing sector in 1993, or 2 per cent of gross domestic product.² The industry depends on both domestic demand, examined in this paper, and foreign demand (Chart 1). Indeed, two-thirds of the motor vehicles produced in Canada are exported; at the same time,

Bien que les ventes de véhicules automobiles neufs au Canada aient amorcé une remontée ces derniers temps, elles restent bien au-dessous du sommet de 1,56 million d'unités atteint en 1988. Après la récession de 1990-1991, bon nombre de consommateurs semblent avoir remis à plus tard l'achat de véhicules neufs, ayant pris le parti de faire réparer leurs vieilles voitures. Toutefois, la plupart des véhicules achetés sur la période 1985-1988 entament maintenant leur première période de remplacement, le recours aux réparations devenant désormais économiquement moins avantageux. L'auteur s'appuie en particulier sur des estimations du parc actuel de voitures particulières et de véhicules utilitaires¹ pour évaluer l'ampleur de la demande refoulée au Canada. Il semble en fait qu'il y a un important volume de demande refoulée de véhicules automobiles. On peut donc présumer que la demande de véhicules neufs va s'accroître considérablement.

L'industrie automobile est un secteur très important de l'économie canadienne; la fabrication de véhicules automobiles et de pièces représentait plus de 11 % de la production manufacturière au Canada en 1993, soit 2 % du produit intérieur brut². Ce secteur est tributaire à la fois de la demande intérieure, dont traite le présent article, et de la demande étrangère (Graphique I). De fait, les deux tiers des véhicules automobiles produits au Canada sont exportés; en revanche, environ les deux tiers des véhicules neufs vendus au Canada sont importés.

¹Commercial vehicles include trucks, vans, coaches and buses. For simplicity, they are referred to as trucks in this note. Passenger cars cover all other motor vehicles, including taxis, rental and fleet vehicles.

²This does not include steel, plastics, glass and other materials that are used in manufacturing motor vehicles nor the value of marketing motor vehicles.

¹Les véhicules utilitaires comprennent les camions, les fourgonnettes, les autocars et les autobus. Par souci de simplicité, on les désigne dans la présente étude sous l'appellation de camions. Les voitures particulières comprennent tous les autres véhicules automobiles, y compris les taxis, les véhicules de location et les divers parcs de véhicules publics et privés.

²Ni l'acier, le plastique, le verre et les autres matériaux qui entrent dans la fabrication des véhicules automobiles ni le coût de la commercialisation de ceux-ci ne sont compris dans le calcul.

about two-thirds of new motor vehicles sold in Canada are imported.

The number of new motor vehicles purchased annually represents only a fraction of the existing stock, between 8 and 15 per cent. Given the durability of motor vehicles and the large financial outlay required for their purchase, new vehicle sales have been highly cyclical. In particular, purchases decline during downturns in economic activity, as many consumers choose to maintain their older vehicles instead of trading them in for new vehicles. A postponement of purchases leads to the ageing of the vehicle stock and pent-up demand, which triggers a substantial rebound in purchases once economic expansion resumes.

This cyclical pattern is shown in Chart 2. For instance, sales of vehicles, after falling during the recession in 1970, increased sharply until 1975. They then experienced a three-year decline from 1980 to 1982 which began ahead of the economic contraction of the early 1980s. They subsequently bounced back sharply, with quarterly sales peaking in the fourth quarter of 1985 and annual sales peaking in 1988. Sales dropped again between 1989 and 1992 and have remained at a relatively

Le nombre de véhicules automobiles neufs achetés chaque année ne représente qu'une fraction relativement faible (de 8 à 15 %) du parc automobile existant. Compte tenu de la longévité des véhicules automobiles et de l'importante sortie de fonds que nécessite leur achat, les ventes de véhicules neufs sont de nature éminemment conjoncturelle. Les achats diminuent notamment lorsque l'activité économique se contracte, car à ce moment de nombreux consommateurs préfèrent conserver leurs véhicules usagés plutôt que de les remplacer par des véhicules neufs. Un ajournement des achats entraîne le vieillissement du parc de véhicules et un refoulement de la demande, ce qui déclenche une remontée spectaculaire de cette dernière dès que l'activité économique reprend.

Le profil conjoncturel des ventes de véhicules est reproduit au Graphique 2. Par exemple, après avoir diminué au cours de la récession de 1970, les ventes de véhicules ont enregistré une hausse sensible qui s'est poursuivie jusqu'en 1975. Puis, à la veille de la récession du début des années 80, elles ont connu un recul qui a duré jusqu'en 1982. Elles ont nettement rebondi par la suite, pour voir leur chiffre trimestriel culminer au quatrième trimestre de 1985 et leur chiffre annuel culminer en 1988. Les ventes ont de nouveau chuté entre 1989 et 1992 et sont depuis restées à un niveau relativement bas. En 1993, les ventes de véhicules neufs se sont chiffrées

Chart 1 Motor vehicle sales and production
Graphique 1 Ventes et production de véhicules automobiles

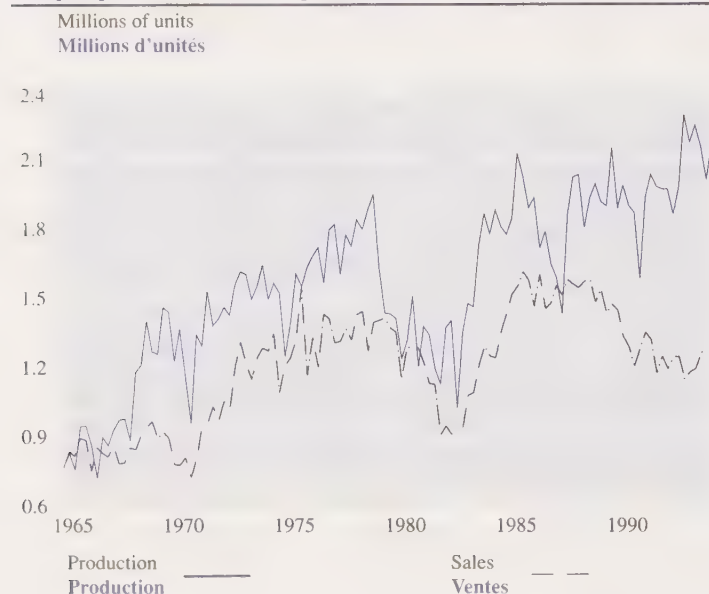
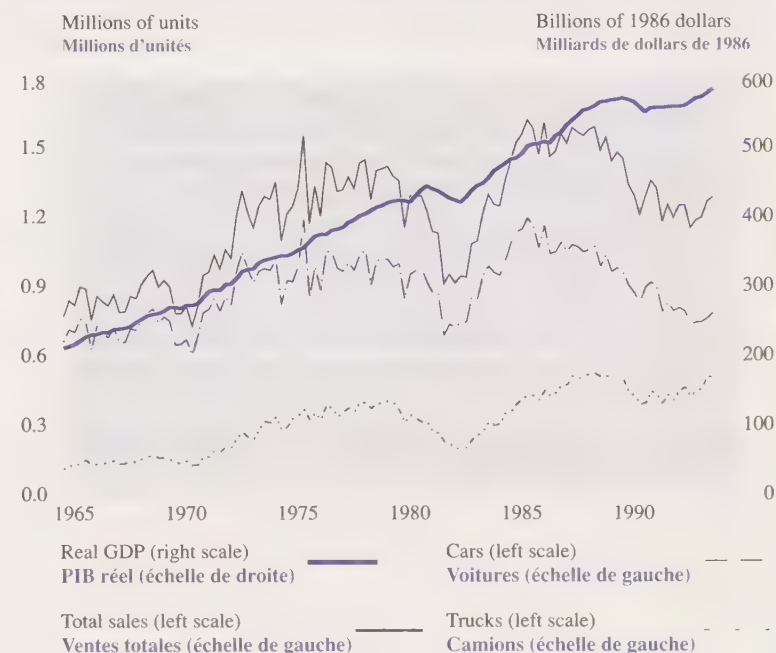


Chart 2 Motor vehicle sales, real GDP
Graphique 2 Ventes de véhicules automobiles - PIB réel



low level since then. In 1993, new vehicle sales were 1.2 million units, down 24 per cent from their 1988 peak, a reduction of 30 per cent for passenger cars and 11 per cent for trucks. Over the last decade, sales of trucks have represented a growing share of total sales, from 21 per cent of sales at the beginning of 1983 to 40 per cent by year-end 1993, as more and more consumers have been purchasing mini-vans, sport utility vehicles and pickup trucks instead of passenger cars.

The stock of motor vehicles is determined primarily by new vehicle sales and scrappage.³ The stock of vehicles measured in physical units can be estimated as the sum of sales over history weighted by their corresponding survival rates.⁴ The survival rate for vehicles of any particular age is defined as the ratio of the estimated number of vehicles of that vintage which are still in operation to the original number of units sold. It is sufficient to consider sales data for 18 years, since the survival rate is negligible for vehicles that are older than that.

Ideally, the survival rate of vehicles of any particular model year would be calculated by taking the number of vehicles sold of that vintage and the number of those vehicles still registered a year later, two years later, and so on. However, while calculations of survival rates are partially based on such information, the available statistics are incomplete. (See box next page.) Thus, estimates of survival rates must be supplemented by judgments based on a number of other, sometimes competing, factors. On the one hand, a number of factors have tended to increase the potential survival rates of vehicles in the last decade. The accident rate has been significantly reduced as a result of technological improvements, speed limit reductions and greater emphasis on improved driving habits; the improvement in rust prevention and paint finishes also has prolonged the aesthetic and functional life of vehicles; technological progress has tended to cut down the overall need for repairs; and rising multiple-vehicle ownership has reduced average distance travelled per vehicle. These trends have been offset somewhat by developments which have likely led to lower survival rates. For

à 1,2 million d'unités, ce qui constitue un recul de 24 % par rapport au sommet de 1988; cette baisse représente une diminution de 30 % des ventes de voitures particulières et de 11 % des ventes de camions. Au cours de la dernière décennie, les ventes de camions ont accaparé une part accrue des ventes totales, passant de 21 % au début de 1983 à 40 % à la fin de 1993, car de plus en plus de consommateurs se sont tournés vers les mini-fourgonnettes, les véhicules utilitaires et les camionnettes au détriment des voitures particulières.

Le parc de véhicules automobiles se détermine par le nombre de véhicules neufs vendus et le nombre de véhicules mis à la ferraille³. Le parc de véhicules automobiles, exprimé en nombre d'unités, est approximativement la somme des ventes des véhicules au fil du temps pondérée en fonction du taux de survie de ces derniers⁴. Le taux de survie des véhicules d'un groupe d'âge donné est défini comme étant le ratio du nombre estimatif de véhicules de ce groupe d'âge encore en usage au nombre d'unités de ce groupe d'âge vendues à l'origine. Il n'est pas nécessaire de prendre en compte les ventes qui remontent à plus de 18 ans puisque le taux de survie est négligeable dans le cas des véhicules plus anciens.

Le mode de calcul idéal du taux de survie des véhicules d'un modèle particulier produits au cours d'une année consisterait à prendre en compte le chiffre des ventes des véhicules de ce modèle et le nombre de ces véhicules encore immatriculés un an plus tard, deux ans plus tard et ainsi de suite. Toutefois, même si le calcul des taux de survie se fonde en partie sur ce genre de données, on se heurte à une insuffisance de statistiques (voir encadré à la page suivante). Ainsi, les estimations des taux de survie doivent être complétées par des déductions axées sur plusieurs facteurs qui se contredisent parfois. D'une part, certains facteurs ont eu tendance à accroître le taux de survie potentiel des véhicules au cours de la dernière décennie : le taux des accidents s'est considérablement réduit par suite des améliorations techniques, de la réduction des limites de vitesse et de l'accent accru mis sur de meilleures habitudes de conduite; une meilleure protection antirouille et une meilleure finition (peinture) ont aussi permis aux véhicules de conserver leur apparence et de rester en état de fonctionnement pendant longtemps; grâce aux progrès techniques, certaines réparations ne s'imposent plus; le nombre croissant de ménages possédant plusieurs véhicules s'est traduit par une réduction du kilométrage moyen de chaque véhicule.

³Net imports of used vehicles also add to the size of the fleet, as Canada typically has been a net importer of used vehicles. Imports of used vehicles have increased somewhat, as the embargo on used vehicle imports from the United States was gradually phased out over the 5-year period between 1989 and 1993 under the terms of the Canada-U.S. Free Trade Agreement. However, since these imports are insignificant relative to the volume of new purchases, they are left out in the estimation of the stock of vehicles.

⁴The methodology for estimating the stock of vehicles was discussed in a previous study by Hung-Hay Lau and Louise Hyland, entitled "The Stock of Automobiles in Canada: Estimates Relative to Historical Trends," Working Paper 90-2, Bank of Canada.

³Les importations nettes de véhicules usagés contribuent aussi à l'accroissement du parc de véhicules, puisque le Canada est depuis toujours un importateur net de véhicules usagés. Les importations de véhicules usagés ont en quelque sorte augmenté entre 1989 et 1993, à mesure qu'approchait l'échéance de cinq ans prévue dans l'Accord de libre-échange entre le Canada et les États-Unis pour la levée de l'embargo sur les importations de véhicules usagés en provenance des États-Unis. Toutefois, étant donné que les chiffres de ces importations sont négligeables par rapport à ceux des achats de véhicules neufs, ils sont omis dans l'estimation du parc de véhicules.

⁴La méthode utilisée pour estimer le parc de véhicules a été explicitée dans une étude rédigée précédemment par Hung-Hay Lau et Louise Hyland et intitulée «The Stock of Automobiles in Canada: Estimates relative to historical trends», Document de travail 90-2 de la Banque du Canada.

Estimation of survival rates

Estimated survival rates are in part based on available statistics on motor vehicle registrations classified according to model years. For a vehicle of any given vintage, the survival rate can be computed by dividing the number of vehicles that are in operation by the original number of units sold when the vehicles were new. Unfortunately, such statistics for Canada are not available over a sufficiently long period. Thus, estimates of survival rates are partly based on statistics collected in the 1960s with adjustments made to take into account increased survival rates in recent years, as reflected in U.S. statistics. Registration statistics by model year, which were published by R. L. Polks and Co. (Canada) Ltd. between 1964 and 1968, were used to compute average survival rates for vehicles of 1 to 10 years old. Survival rate estimates for vehicles 11 to 15 years old were based on U.S. data published in *Ward's Automotive Year Book*, adjusted for the difference between the two countries' survival rates as shown by information on 1- to 10-year-old vehicles. The survival rate assumption for vehicles older than 15 years represents our best judgment.

The resulting series are used for passenger cars and trucks for the period 1964 to 1981, as there were no significant changes in the survival rates for U.S. vehicles over that period. But, because U.S. data show a significant increase in survival rates over the period 1981 to 1992, a corresponding adjustment is made to the survival rates for vehicles in Canada, starting in the second quarter of 1981. The resultant survival rates for passenger cars and trucks in 1993 are noticeably higher than those in 1981, especially for vehicles 7 to 14 years old (Charts 3 and 4).

In the United States, the survival rates for trucks are relatively higher than those for passenger cars. For this reason, we have raised the various estimated survival rates for trucks relative to corresponding rates for passenger cars through the entire period under consideration. However, in order to take account of the greater predominance of heavy trucks in the United States, we have assumed that the difference in survival rates between passenger cars and trucks is not as large in Canada as in the United States.

These survival rate series do not take into account the cyclical aspects of scrappage associated with the postponement and advancement of purchases. However, this drawback is not likely to significantly affect our estimation of pent-up demand.

Estimation des taux de survie

L'estimation des taux de survie repose en partie sur diverses statistiques publiées sur les immatriculations des véhicules automobiles, classées selon l'année du modèle. Le taux de survie d'un véhicule d'une année de fabrication donnée se calcule en divisant le nombre de véhicules en état de fonctionnement par le nombre initial de véhicules neufs vendus. Malheureusement, au Canada, ce genre de statistiques ne couvre pas une période assez longue. Par conséquent, les estimations des taux de survie se fondent partiellement sur des statistiques obtenues dans les années 60, lesquelles sont corrigées pour tenir compte des taux de survie plus longs que révèlent des statistiques publiées aux États-Unis ces dernières années. Les statistiques sur les immatriculations, selon l'année du modèle, publiées par R. L. Polks et Co. (Canada) Ltd. entre 1964 et 1968, ont servi au calcul des taux de survie moyens des véhicules ayant de un à dix ans de service. L'estimation des taux de survie des véhicules âgés de 11 à 15 ans reposait sur des données américaines publiées dans le *Ward's Automotive Year Book* et corrigées de l'écart des taux de survie entre le Canada et les États-Unis, comme le montrent les données sur les véhicules âgés de un à dix ans. L'estimation des taux de survie des véhicules âgés de plus de 15 ans repose sur la plus logique de nos déductions.

Les séries qui en résultent sont utilisées, dans le cas des voitures et des camions, pour la période allant de 1964 à 1981, puisque les taux de survie des voitures américaines n'ont pas varié de façon significative au cours de cette période. Toutefois, comme les données américaines indiquent une hausse substantielle des taux de survie entre 1981 et 1992, les taux de survie des véhicules au Canada ont été corrigés en conséquence à partir du deuxième trimestre de 1981. Les taux de survie des voitures et des camions qui en ont résulté en 1993 sont sensiblement plus élevés que ceux de 1981, notamment ceux des véhicules âgés de 7 à 14 ans (Graphiques 3 et 4).

Aux États-Unis, les taux de survie des camions sont légèrement plus élevés que ceux des voitures. Pour cette raison, nous avons corrigé à la hausse les estimations des taux de survie des camions par rapport aux voitures pour toute la période visée. Toutefois, afin de tenir compte du plus grand nombre de camions lourds aux États-Unis, nous avons supposé que l'écart entre les taux de survie des voitures et des camions n'est pas aussi important au Canada qu'aux États-Unis.

Cette série de taux de survie ne tient pas compte des aspects cycliques de la mise à la ferraille associés à la décision d'un consommateur de reporter ou de devancer un achat. Cependant, cette omission ne risque pas d'affecter de manière significative notre estimation de la demande refoulée.

instance, new technology and modifications in response to environmental regulations are rendering mechanical repairs increasingly difficult and costly, especially for home mechanics. Vehicle emission inspections, currently mandatory in British Columbia, are also promoting earlier scrappage. For older vehicles, moreover, there is an increasing tendency for insurance companies to write off vehicles involved in accidents in the face of high and rising repair costs. Demographic shifts have produced a growing number of older, more affluent drivers, and this also might lead to earlier scrappage.

On balance, scrappage rate estimates based on developments in the United States over time suggest that since 1980 the factors acting to increase survival rates have more than offset those that lead to earlier scrappage. Accordingly, in our estimate an adjustment is made to increase the survival rate gradually over time, starting in 1981. As well, the stocks of trucks and passenger cars are estimated separately to take into account the fact that, for any given vintage, the survival rate for trucks is significantly higher than that for passenger cars (Charts 3 and 4).

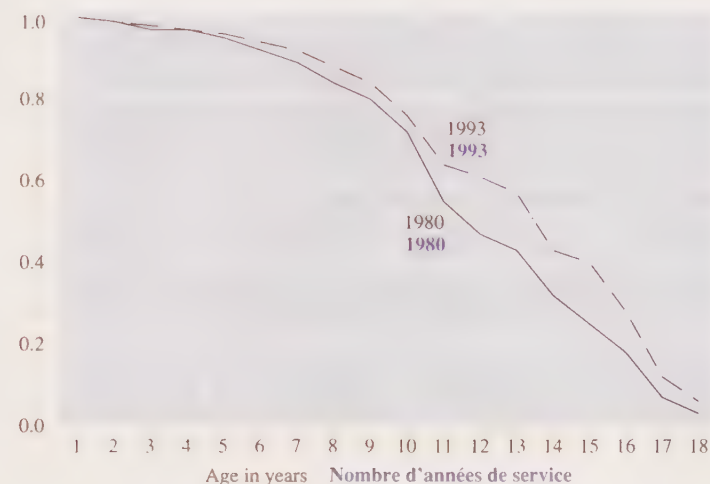
Ces tendances ont, d'autre part, été en quelque sorte contrebalancées par d'autres facteurs qui ont pu contribuer à réduire le taux de survie des véhicules. Par exemple, les techniques nouvelles introduites et les modifications exigées par les règlements en matière de protection de l'environnement rendent les réparations mécaniques de plus en plus difficiles et onéreuses, spécialement pour les propriétaires qui les font eux-mêmes. Les inspections des systèmes d'échappement des véhicules, qui sont actuellement obligatoires en Colombie-Britannique, favorisent les mises à la ferraille précoces. Par ailleurs, comme les coûts de réparation ne cessent de croître, les compagnies d'assurance ont de plus en plus tendance à déclarer irrécupérables les véhicules accidentés assez âgés. Certains changements d'ordre démographique ont amené sur la route un nombre croissant de conducteurs plus âgés et plus à l'aise financièrement, entraînant peut-être un accroissement des mises à la ferraille.

Tout compte fait, les estimations du taux de mise à la ferraille fondées sur les événements qui se sont produits aux États-Unis au fil des ans donnent à penser que depuis 1980 les facteurs contribuant à l'augmentation des taux de survie ont largement compensé les facteurs favorisant une mise à la ferraille. En conséquence, nos estimations comportent une correction visant à accroître progressivement le taux de survie dans le temps à partir de 1981 (Graphiques 3 et 4). De même, le parc de

Chart 3 Survival rates of passenger cars
Graphique 3 Taux de survie des voitures particulières



Chart 4 Survival rates of trucks
Graphique 4 Taux de survie des camions



Applying the estimates of survival rates for the various vintages to the sales data generates the stock series plotted in Chart 5. These series are expressed in per capita terms, using the population age 15 and over as a proxy for the driving-age population in Chart 6.⁵

The average age of the stock of vehicles can provide some information about pent-up demand for motor vehicles. It can be computed as the weighted average of the stock of vehicles of various vintages, using the survival rates plotted in Charts 3 and 4. Chart 7 plots the average age of motor vehicles. According to these estimates, the average age of the stock of motor vehicles had risen to 6.6 years at the end of 1993, from 6.1 years by the end of 1988 and from 5.5 years in 1980. This rise in the average age of motor vehicles since 1980 owes more to the slowing in the growth of the motor vehicle stock than to the uptrend in survival rates. The rapid growth in the stock of motor vehicles prior to 1980 kept the average age of the stock 0.6 years below that implied by the survival rate schedule for a static stock. The rise in the survival rates from 1980 to 1993 added 0.4 years to the average age of the static stock of motor vehicles.

Scrapage has an important influence on new vehicle sales. On average, more than 50 per cent of new vehicles that are purchased each year directly or indirectly replace units that are scrapped (Chart 8). However, the number of units bought in the last two recessions fell short of the number of units scrapped, resulting in a slight decline in the stock of vehicles and an increase in pent-up demand. By the end of 1993, new sales needed just to replace units that were scrapped had risen to 1.22 million units at an annual rate and they are likely to rise somewhat through to the end of 1995.

Another measure for the stock of motor vehicles is one that is estimated in units that are equivalent to new vehicles. To derive this measure, resale values, obtained from used car valuation guides, are calculated as a percentage of the original list price of the vehicle.⁶ This series is multiplied by survival rates to yield a factor for converting past sales into new-vehicle-equivalent units. Over an 18-year horizon,

camions et celui de voitures particulières font l'objet d'estimations distinctes parce qu'il faut tenir compte du fait que, quelle que soit l'année de fabrication considérée, le taux de survie des camions est toujours beaucoup plus élevé que celui des voitures.

Lorsqu'on applique les estimations des taux de survie des divers modèles aux données de ventes, on obtient la série reproduite au Graphique 5. Au Graphique 6, la série est reproduite par habitant, la population âgée de 15 ans ou plus y étant utilisée pour obtenir une approximation du nombre de gens en âge de conduire un véhicule⁵.

L'âge moyen du parc automobile peut renseigner en quelque sorte sur la demande refoulée de véhicules automobiles. Il correspond à la moyenne du parc de véhicules de différentes années de fabrication pondérée à l'aide des taux de survie figurant aux Graphiques 3 et 4. Le Graphique 7 donne des estimations de l'âge moyen des véhicules automobiles. Selon ces estimations, celui-ci est passé de 5,5 années en 1980 à 6,1 années à la fin de 1988 pour s'établir à 6,6 années à la fin de 1993. Ces hausses s'expliquent davantage par le ralentissement de la croissance du parc automobile que par l'augmentation des taux de survie. La rapide croissance du parc automobile avant 1980 a fait que l'âge moyen du parc automobile est resté inférieur de 0,6 année au niveau prévu dans la table des taux de survie déterminée pour un parc statique. L'augmentation des taux de survie de 1980 à 1993 a fait augmenter de 0,4 année l'âge moyen du parc automobile statique.

La mise à la ferraille influe énormément sur la vente de véhicules neufs. En moyenne, plus de 50 % des achats de véhicules neufs effectués chaque année visent le remplacement direct ou indirect des véhicules qui sont mis à la ferraille (Graphique 8). Cependant, le nombre de véhicules achetés au cours des deux dernières récessions a été inférieur au nombre de véhicules mis à la ferraille, ce qui s'est traduit par une légère diminution du parc automobile et une hausse de la demande refoulée. À la fin de 1993, des ventes de 1,22 million de véhicules, en chiffre annuel, étaient nécessaires simplement pour le remplacement des véhicules mis à la ferraille, et ce chiffre devrait légèrement augmenter d'ici la fin de 1995.

Une autre mesure du parc automobile consiste en son estimation en unités équivalentes de véhicules neufs. Pour arriver à cette mesure, les valeurs de revente, tirées de guides d'évaluation des voitures d'occasion, sont exprimées en pourcentage du prix original suggéré du véhicule⁶. La série est alors multipliée par les taux de survie pour obtenir un facteur de conversion des ventes passées en unités équiva-

⁵While this population measure from the Labour Force Survey does not match the driving-age population, it is the only one that is readily available and is close enough for our purpose.

⁶For models of up to 7 years old, the resale values are computed using prices of a number of popular models published in the *Canadian Red Book — Official Used Car Valuation*. For vehicles of 8 years and older, the resale values are our best judgment.

⁵Bien que cette mesure de la population, qui est tirée de l'Enquête sur la population active, ne corresponde pas exactement à la population ayant l'âge de conduire un véhicule, c'est la seule qui soit disponible immédiatement et elle est suffisamment précise pour les besoins de notre étude.

⁶Les valeurs de revente des véhicules âgés de sept ans ou moins sont calculées à l'aide des prix d'un certain nombre de modèles populaires publiés dans le *Canadian Red Book — Official Used Car Valuation*. Quant aux valeurs des véhicules âgés de 8 ans ou plus, nous y sommes parvenus en faisant les meilleures déductions possibles.

Chart 5 Stock of motor vehicles
Graphique 5 Parc de véhicules automobiles

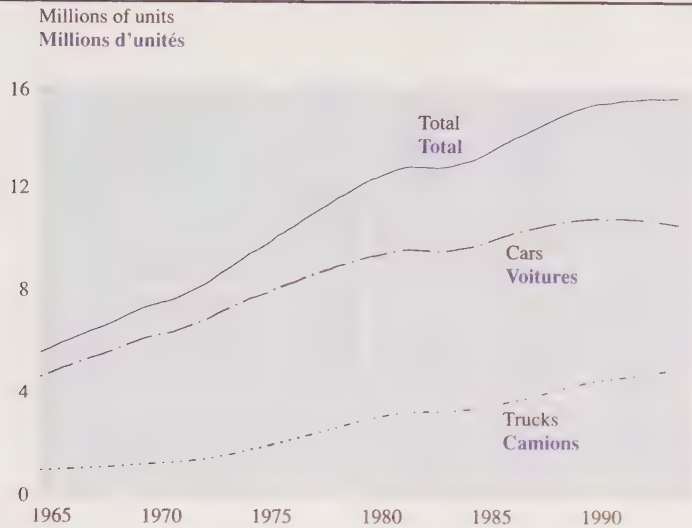


Chart 6 Stock of motor vehicles
Graphique 6 Parc de véhicules automobiles

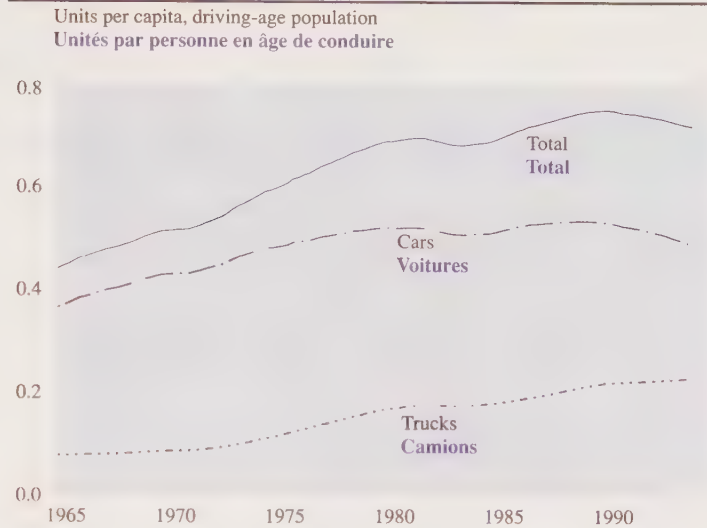


Chart 7 Average age of motor vehicles
Graphique 7 Âge moyen des véhicules automobiles

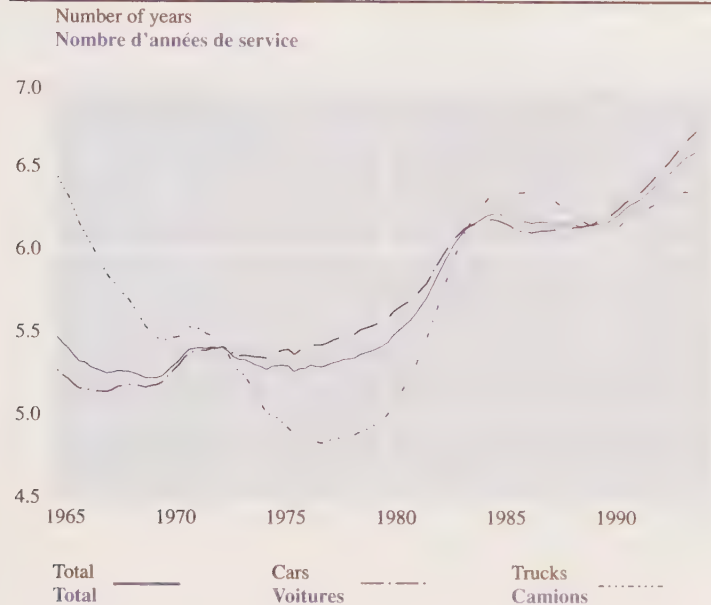


Chart 8 Sales, replacement demand and net addition to total stock
Graphique 8 Ventes, demandes de remplacement et ajouts nets au parc de véhicules

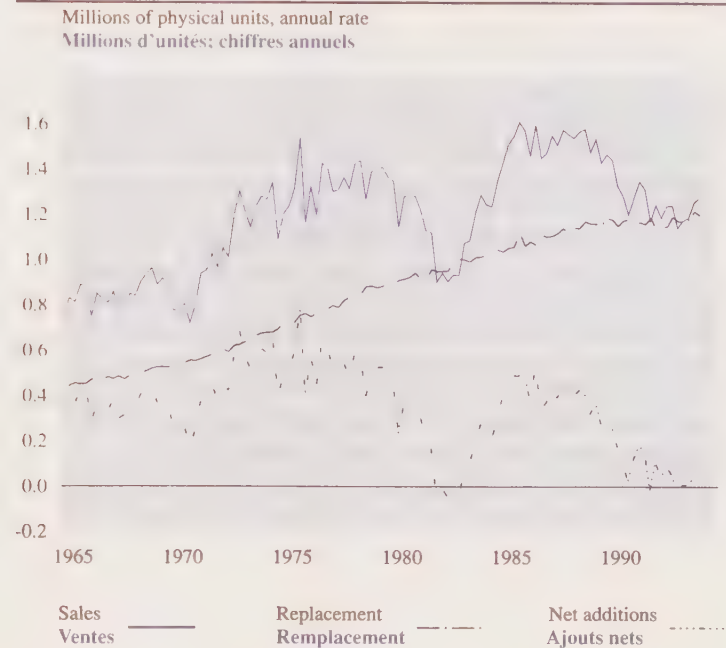


Chart 9 Resale value of vehicles and new-vehicle-equivalent units
Graphique 9 Valeur de revente des véhicules et valeur des unités

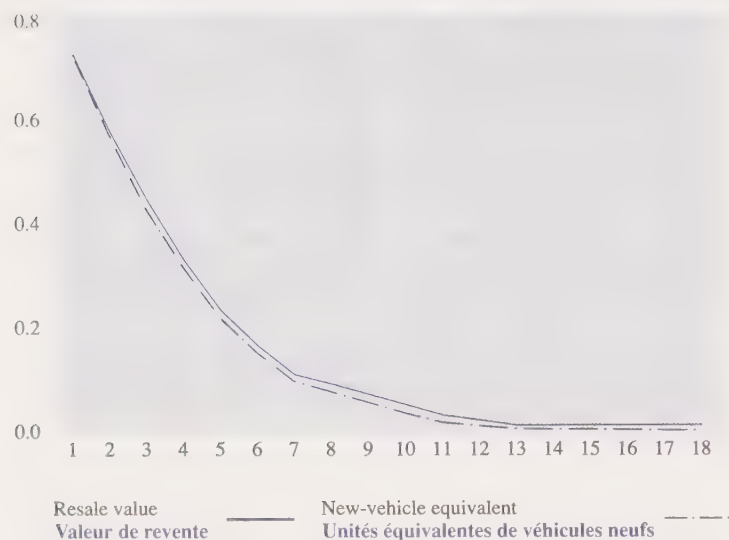
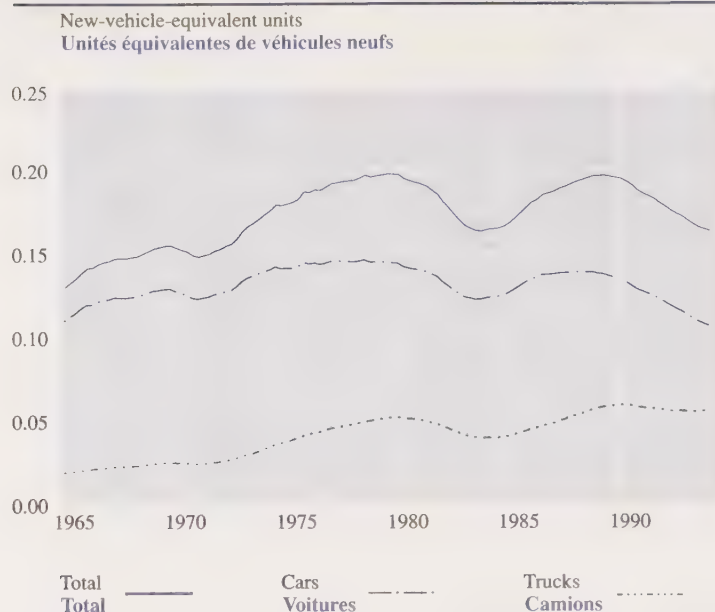


Chart 9 shows estimated resale values for passenger cars of various vintages, as a percentage of the new car price, and the new-vehicle-equivalent conversion factor, using the 1993 survival rate schedule. The two series are initially similar, since the survival rate of vehicles is very high over the first several years of a vehicle's life.

In new-vehicle-equivalent units, the stock of vehicles is currently about 22 per cent of that of the estimated number of physical units. Chart 10 shows estimates of the stock of new-vehicle-equivalent units per capita. In 1993, motor vehicle ownership was 0.16 new-vehicle-equivalent units per capita, down from a peak of 0.20 new units per capita in 1980 and 1989. If the ownership rate were to return to 0.20 new-vehicle-equivalent units per capita, as achieved in 1980 and 1989, sales could be boosted by up to 760,000 units over the next few years. This analysis suggests that pent-up demand for motor vehicles is considerable.

Chart 10 Per capita stock of motor vehicles
Graphique 10 Nombre de véhicules automobiles par habitant



lentes de véhicules neufs. Le Graphique 9 montre, sur une période de 18 ans, des estimations des valeurs de revente de véhicules automobiles de différentes années de fabrication, exprimées en pourcentage du prix d'un véhicule neuf, et le facteur de conversion en unités équivalentes de véhicules neufs, établi à l'aide de la table des taux de survie de 1993. Les deux séries se ressemblent initialement, car le taux de survie des véhicules est très élevé durant les premières années de service d'un véhicule neuf.

Exprimé en unités équivalentes de véhicules neufs, le parc automobile dépasse d'environ 22 % le nombre estimatif de véhicules. Le Graphique 10 montre les estimations du parc en unités équivalentes de véhicules neufs par habitant. En 1993, le nombre de véhicules automobiles par habitant est passé d'un sommet de 0,20 unité équivalente, enregistré en 1980 et 1989, à 0,16 unité équivalente. Si le nombre de véhicules par habitant devait de nouveau atteindre 0,20 unité équivalente, comme cela a été le cas en 1980 et 1989, cela représenterait des ventes de l'ordre de 760 000 unités au cours des prochaines années. Cette analyse donne à penser que la demande refoulée de véhicules automobiles est considérable.

Notes for remarks by Gordon G. Thiessen Governor of the Bank of Canada

*to the Canadian Club of Vancouver
and the Kiwanis Club of Vancouver
Vancouver, British Columbia
29 June 1994*

I am pleased to be in Vancouver and to have the opportunity to speak to you today. The members of the Board of Directors of the Bank of Canada have come to Vancouver for one of the Board's regular meetings. It is our practice to meet in a different part of the country at least once every year. I strongly believe that it is important for the Bank to be well informed about the economic situation in all regions of Canada and to explain and discuss monetary policy with interested Canadians everywhere.

I would like to start by talking briefly about the objectives of monetary policy and what we hope to accomplish. The objective of monetary policy in Canada has been and continues to be to protect the value of money so that Canadians will have confidence that the money they hold will retain its value in terms of what it can buy. In other words, our objective is price stability so that inflation does not erode the value of our money.

Why has price stability been chosen as the objective of monetary policy? Not as an end in itself but because our economy simply works better when the price level on average does not change over time. The economy is more efficient, and this helps to support growth in output, high employment and rising living standards. This policy of reducing inflation and creating price stability is not just a Canadian idea — all other major countries are also pursuing this objective.

So how are we doing in achieving this goal in Canada? The government and the Bank of Canada have set an inflation-control target band for mid-1994 of 1 1/2 to 3 1/2 per cent. Thereafter, our inflation-control target declines to 1 to 3 per cent by end-1995 and remains there until 1998. And we are on track to meeting those targets. In fact, the

Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen gouverneur de la Banque du Canada

*devant le Canadian Club et le Kiwanis Club
Vancouver (Colombie-Britannique)
le 29 juin 1994*

Je suis heureux d'être à Vancouver aujourd'hui et d'avoir l'occasion de m'adresser à vous. Les membres du Conseil d'administration de la Banque du Canada séjournent dans votre ville pour l'une de leurs réunions régulières. Le Conseil a en effet l'habitude de se réunir dans une ville autre qu'Ottawa au moins une fois par année. Je pense qu'il est important que la Banque prenne le pouls économique de chaque région du pays et, aussi, explique la politique monétaire aux Canadiens que la chose intéresse et qu'elle en discute avec eux.

Je traiterai tout d'abord brièvement des objectifs de la politique monétaire et de ce que nous espérons réaliser. La politique monétaire menée au Canada a visé — et vise toujours — à protéger la valeur de la monnaie afin que les Canadiens soient assurés que la monnaie qu'ils utilisent conservera sa valeur, c'est-à-dire son pouvoir d'achat. Autrement dit, nous visons la stabilité des prix pour que l'inflation ne vienne pas miner la valeur de notre monnaie.

Je voudrais vous expliquer pourquoi nous avons décidé d'axer la politique monétaire sur la stabilité des prix. La stabilité des prix n'est pas une fin mais un moyen. En effet, l'économie fonctionne mieux lorsque le niveau général des prix ne change pas au fil du temps. Elle devient plus efficiente, ce qui favorise la croissance de la production et un niveau élevé d'emploi et améliore le niveau de vie. Cette politique de réduction de l'inflation et de stabilité des prix n'est pas propre au Canada, car tous les autres grands pays visent aussi cet objectif.

Où en sommes-nous au Canada dans la poursuite de ce but? Le gouvernement et la Banque du Canada se sont entendus sur des fourchettes cibles de maîtrise de l'inflation. Les limites de la fourchette cible qui a été arrêtée pour le milieu de l'année 1994 sont de 1 1/2 et 3 1/2 %. La fourchette visée pour la fin de 1995, quant à elle, se situe entre 1 et 3 % et sera maintenue jusqu'en 1998. Il faut signaler que nous sommes en passe d'atteindre les cibles que nous nous sommes fixées. De fait, à l'heure actuelle, le taux fondamental d'inflation touche la limite inférieure de la fourchette

underlying rate of inflation is currently at the bottom of the band. And the prospects for inflation remaining in the bottom part of the band are very good as people increasingly seem to be accepting the idea that inflation will remain low.

It is almost impossible to overstate how important it is to encourage and justify this belief that inflation will stay low. It is only if people believe that inflation will remain low that we will see the full benefits of a non-inflationary economy. Let me explain. If we all feel able to plan for the future with more confidence — without the uncertainties that come with inflation — we will make better decisions about saving, investing and producing. Moreover, the progress that we have made in persuading people that low inflation will persist has been the main reason for the significant reduction in interest rates in Canada over the last few years. Despite the recent backup in interest rates, current short- and long-term rates are below those experienced for most of the period from the late 1970s to the early 1990s.

The declines in interest rates benefited both households and business. They have meant that the cost of servicing debt has been reduced. Thus, housing has been more affordable. And lower interest rates, together with the stronger stock market, have helped to encourage the high level of business investment we have had in new machinery and equipment. I will return later in these remarks to the issues raised by recent increases in interest rates.

Another effect of expectations of low inflation has been that firms have been much more careful about keeping their costs under control. This has meant that Canadian producers have been able to take advantage of the decline in the exchange rate to improve their ability to compete both in Canada and abroad.

I must stress this improvement in containing costs because it is all too easy to conclude that exchange rate depreciation is a simple solution to the problems of inadequate competitiveness and slow economic growth. The depreciation of the last two years has contributed to an improvement in competitiveness because, with low inflation and expectations of continued low inflation, we have been able to avoid the cost-price spiral that accompanied depreciation all too often in the past. However, depreciation will not improve competitiveness if costs do not remain under control.

These good things that I have been talking about — the better competitiveness, the reduction in cost pressures, the more affordable housing and the better financial condition of businesses — are underlying factors that will determine how the Canadian economy does over time. These factors have been moving us in the right direction,

visée. En outre, les chances qu'il demeure à ce niveau sont très bonnes, car la croyance que l'inflation restera faible se répand.

On ne peut trop insister sur l'importance qu'il y a à encourager et à justifier cette croyance que l'inflation va rester faible, car nous ne pourrions sentir pleinement les bienfaits d'une économie sans inflation que si les gens croient que l'inflation se maintiendra à un bas niveau. Je m'explique. En effet, si nous pensons tous pouvoir bâtir nos projets d'avenir avec plus de confiance, sans craindre les incertitudes qu'engendre l'inflation, nos décisions en matière d'épargne, d'investissement et de production seront meilleures. D'ailleurs, le repli marqué des taux d'intérêt canadiens ces dernières années vient principalement de ce que nous sommes parvenus de plus en plus à convaincre les gens que l'inflation restera faible. Malgré le redressement qu'ils ont accusé récemment, les taux d'intérêt à court et à long terme se situent en deçà des niveaux enregistrés pendant la majeure partie de la période qui va de la fin des années 70 au début des années 90.

La baisse des taux d'intérêt a bénéficié tant aux ménages qu'aux entreprises. Grâce à elle, le service de la dette s'est allégé, de sorte que le logement est devenu plus abordable. De plus, conjugué au raffermissement du marché boursier, le recul des taux d'intérêt a incité les entreprises à effectuer d'importants investissements en machines et matériel. Je reviendrai plus loin sur les questions que soulèvent les récentes hausses des taux d'intérêt.

Les attentes de faible inflation ont aussi encouragé les entreprises à prêter une plus grande attention à la maîtrise de leurs coûts; ceci a permis aux producteurs canadiens de tirer parti de la dépréciation du dollar pour améliorer leur position concurrentielle au Canada et à l'étranger.

Je tiens à souligner cette amélioration survenue au chapitre de la maîtrise des coûts, car il est par trop facile de conclure qu'une dépréciation du dollar suffit à résoudre les problèmes que sont une compétitivité déficiente et une croissance économique atone. Si la dépréciation qu'a connue le dollar au cours des deux dernières années a contribué à l'amélioration de la compétitivité, c'est parce que la baisse de l'inflation et l'atténuation des attentes d'inflation nous ont permis d'éviter la spirale des coûts et des prix qui a trop souvent accompagné de telles dépréciations par le passé. Il reste que les entreprises doivent maîtriser leurs coûts si elles comptent tirer parti de l'affaiblissement du dollar pour améliorer leur compétitivité.

Les facteurs positifs dont je viens de parler — soit une compétitivité accrue, la diminution des pressions sur les coûts, un accès plus abordable au logement et une meilleure situation financière des entreprises — sont les facteurs qui, fondamentalement, détermineront la tenue de l'économie au fil du temps. Ils ne nous ont peut-être pas menés aussi loin que nous l'aurions souhaité, mais ils nous ont fait avancer dans la bonne voie.

L'évolution de la situation à l'extérieur de nos frontières nous fournit aussi des motifs d'envisager l'avenir de l'économie canadienne avec optimisme.

À la faveur de l'amélioration continue de l'activité économique aux États-Unis et

even if they have not yet taken our economy as far as we would have liked.

Looking outside our borders, there are also reasons to be optimistic about Canada's future economic prospects.

With the continued improvement in economic activity in the United States and with other industrial countries beginning to expand, we have started to see some revival in international prices for primary commodities that are still very important to Canada. This bodes well for primary products industries, not only here in British Columbia but in the rest of the country as well.

Another reason for optimism is that Canadian producers have reacted in a timely and positive way to the revolution which is taking place in global trade and production. This revolution has made the international environment much more competitive and, in my view, we are now very well placed to take advantage of expanding global markets.

This revolution has come about for a number of reasons. Technological progress has made possible changes in the way we do business and has reduced costs. The most important example of this is the rapid advance in the use of computers and the big drop in computer prices over the last several years. This has led to rapid progress in the application of computer-assisted production methods. Another example is improved communications. In addition, many countries in Southeast Asia and Latin America have been developing very quickly and opening up their economies to international trade. This has created opportunities for us. However, the development of these countries has also meant that they have become a competitive force to be reckoned with.

So businesses in Canada have had to become more cost-efficient in their production in order to compete here and abroad, especially since our costs, particularly in manufacturing, had got out of line in the late 1980s. Some of the changes required by this restructuring effort have been painful. There have been permanent job losses, and the jobs being created are different jobs, requiring different types of education and training. Many established companies have had to change significantly — making much greater use of new automated equipment and of more effective ways to manage inventories.

We are starting to see the benefits of this restructuring. Productivity is improving. And over time, it is growth in productivity that will raise our standard of living. Already, better productivity has contributed to the improvement in the international competitiveness of Canadian businesses.

With this improvement in competitiveness, our exports have been

de l'expansion naissante dans d'autres pays industriels, nous avons commencé à observer un certain redressement des cours mondiaux des produits de base, secteur toujours très important pour le Canada. Cela est de bon augure pour les industries primaires, non seulement ici en Colombie-Britannique, mais aussi dans les autres provinces canadiennes.

Il y a lieu de se réjouir aussi de la réaction rapide et positive des producteurs canadiens face aux bouleversements qui se produisent dans la production et les échanges internationaux. La concurrence à l'échelle internationale s'en trouve avivée et, à mon avis, nous sommes maintenant bien placés pour bénéficier de l'essor des marchés mondiaux.

Divers facteurs sont à l'origine de ces bouleversements. Grâce au progrès technologique, nous pouvons modifier la façon dont nous menons nos affaires et réduire nos coûts. L'exemple le plus éloquent à cet égard est le recours croissant à l'informatique et la chute des prix des ordinateurs au cours des dernières années. Les méthodes de production assistée par ordinateur sont ainsi devenues plus courantes. Les progrès dans le domaine des communications constituent un autre exemple. Par ailleurs, un grand nombre de pays de l'Asie du Sud-Est et d'Amérique latine se sont développés à un rythme très rapide et ont libéralisé leurs échanges commerciaux avec l'extérieur, créant pour le Canada des débouchés intéressants. Il faut toutefois noter que ces pays sont devenus une force de plus en plus présente sur nos marchés, avec laquelle nous devons compter.

Pour être concurrentielles au Canada et sur la scène mondiale, les entreprises canadiennes ont dû accroître leur efficacité sur le plan de la production, compte tenu surtout du fait que la maîtrise de leurs coûts — et cela est particulièrement vrai dans le cas du secteur manufacturier — leur avait échappé à la fin des années 80. La restructuration qu'elles ont entreprise à cet effet a nécessité certains changements douloureux. Des emplois ont été supprimés définitivement, et ceux qui ont été créés sont d'une nature très différente et exigent d'autres types de formation. Nombre d'entreprises bien établies ont dû procéder à d'importantes transformations; il leur a fallu, par exemple, s'automatiser encore davantage et se doter de méthodes plus efficaces pour la gestion de leurs stocks.

Cette restructuration commence à porter ses fruits. La productivité s'accroît. Et ce sont les gains de productivité qui, avec le temps, nous permettront de hausser notre niveau de vie. Déjà, ils ont contribué à améliorer la compétitivité des entreprises canadiennes à l'échelle internationale.

Grâce à cette amélioration, nos exportations ont crû considérablement au cours des deux ou trois dernières années et ont ainsi été un moteur important de la reprise de l'activité. Ce facteur, conjugué à la relance des investissements en machines et matériel et, plus récemment, de la consommation, a entraîné une croissance de près de 3 1/2 % de l'économie canadienne sur les douze derniers mois. L'emploi également a connu une progression.

L'accélération de l'expansion au Canada semble refléter pour une bonne part le

growing substantially over the last two or three years and have been an important element in the economic recovery. This together with the expansion in investment in machinery and equipment and most recently in consumption led to growth in the economy of close to 3 1/2 per cent over the last year. And employment has been increasing.

As the momentum of the Canadian economy has accelerated, a good deal of the strength has tended to reflect buoyant conditions in British Columbia. And employment has also been much stronger in B.C. than in other regions.

In part the stronger growth you have been experiencing in British Columbia reflects very strong in-migration, which has provided considerable support for industries geared to providing households with housing and other goods and services. In addition, the strengthening trend of commodity prices was led by the sharp rise in lumber prices. Also the restructuring efforts appear to have started earlier in a number of sectors here in British Columbia.

Because of regional differences in economic activity, there are frequently concerns that monetary policy does not reflect adequately the problems of a particular region. But monetary policy is a national policy. And while the Bank looks carefully at economic developments in each individual region, our main concern must be to assess the aggregate situation for the country as a whole. There will be times when monetary conditions do not seem to suit any one part of the country, but if national monetary policy is correct, and we achieve our goal of sustained price stability, this has to be good for all regions.

I would like to finish by talking about the uncertainty and volatility which have plagued financial markets this year, and which have led to increases in interest rates in Canada. This episode began because of international developments, but domestic factors, both economic and political, have played a major role. The U.S. monetary authorities have been tightening their policy stance, which has led to an increase in interest rates in the United States. That in turn has caused increases in interest rates in a number of countries, not just in Canada. But the increases have been larger here than in most countries. Why is that?

As frequently happens in such episodes, when international markets take on a negative tone, there is a much more critical assessment of Canadian events. In the current circumstances, this assessment has been rather negative. In recent months, the focus has been on debts and deficits of Canadian governments and the upcoming election in Quebec. Not only did interest rates at all maturities in Canada rise as a result, but the Canadian dollar also fell. And as the dollar fell, there was still further upward pressure on Canadian interest rates as investors sought

dynamisme de la Colombie-Britannique. La situation de l'emploi est aussi bien meilleure dans cette province que dans les autres régions du pays.

La vigueur particulière de la croissance en Colombie-Britannique s'explique en partie par l'arrivée massive de nouveaux résidents, ce dont ont bénéficié les secteurs qui fournissent logements et divers autres biens et services aux ménages. En outre, la forte remontée des prix du bois d'oeuvre a donné le ton à l'évolution des cours des produits de base, qui se sont raffermis. De plus, les efforts de restructuration dans bon nombre de secteurs semblent avoir débuté plus tôt dans cette province qu'ailleurs.

À cause des disparités des rythmes d'activité économique selon les régions, on s'inquiète fréquemment de ce que la politique monétaire ne tiendrait pas compte adéquatement des problèmes de telle ou telle région. Or la politique monétaire est une politique nationale. Et, bien que la Banque suive de près l'évolution économique de chacune des régions, sa préoccupation essentielle demeure la situation globale du pays pris dans son ensemble. Il pourra bien sûr arriver que les conditions monétaires ne semblent pas convenir à l'une des régions du pays, mais, si la politique monétaire nationale est appropriée et si nous atteignons notre objectif — à savoir la stabilité des prix sur longue période —, toutes les régions du pays s'en porteront mieux.

J'aimerais, pour terminer, parler de l'incertitude et de la volatilité qui ont sévi sur les marchés financiers cette année et qui ont contribué à la hausse des taux d'intérêt au Canada. Ce sont des événements survenus sur la scène internationale qui ont d'abord donné naissance à ce phénomène, mais certains facteurs internes, de nature économique et politique, ont aussi joué un rôle important. Les autorités monétaires américaines ont resserré leur politique, ce qui a fait grimper les taux d'intérêt aux États-Unis et, par ricochet, dans un certain nombre d'autres pays, dont le Canada. Cependant, les augmentations ont été plus fortes ici que dans la plupart de ces pays. Pourquoi donc?

Comme il arrive fréquemment, lorsque la tenue des marchés internationaux se détériore, la situation du Canada est analysée avec un esprit beaucoup plus critique. Et, dans le cas présent, l'évaluation a été plutôt négative. Au cours des derniers mois, les dettes et les déficits des administrations publiques canadiennes ainsi que la tenue prochaine d'élections au Québec ont beaucoup retenu l'attention. Par conséquent, non seulement les taux d'intérêt sur toute la gamme des échéances se sont-ils orientés à la hausse au Canada, mais en plus le dollar canadien s'est déprécié. Et, parce que le dollar canadien perdait du terrain, les taux d'intérêt au pays ont fait l'objet de pressions à la hausse additionnelles, les investisseurs cherchant à se protéger contre les risques accrus de nouvelles dépréciations de notre monnaie auxquels ils estimaient être exposés.

Qu'est-ce que la Banque du Canada peut faire et devrait faire en pareilles circonstances? Pourquoi n'intervient-elle pas pour empêcher l'ensemble des taux d'intérêt de monter? Tout simplement parce qu'elle n'en est pas capable. Bien que la Banque puisse agir assez efficacement sur l'évolution des taux à très court terme du marché monétaire, l'effet qu'elle a sur les autres échéances résulte principalement de

compensation for what they perceived to be increased risks that the value of the Canadian dollar might continue to fall.

What can and should the Bank of Canada be doing about this? Why don't we do something to hold all the interest rates down? The answer is that we cannot do so. While the Bank has a good deal of influence over very short-term rates in the money market, our effect on other interest rates stems mainly from the confidence we generate that we will keep inflation low into the future. We cannot offset the risk premiums demanded by savers and investors because of their concerns about future fiscal and political developments. What the Bank can do in the first instance is to help steady the market at trading ranges where savers and investors, both Canadians and foreigners, feel comfortable with their investments in Canada. And over time, by maintaining confidence in monetary policy, we seek to provide a stable environment in which financial markets can operate. Indeed, the fundamental factors that underpin the value of Canadian dollar investments are good: low inflation and the commitment of monetary policy to price stability.

Where does this leave the Canadian economy? There is no doubt that the higher interest rates are costly, but the effects of financial developments on the economy should be judged by looking at the movements in *both* the exchange rate and interest rates, something we at the Bank call monetary conditions. Provided domestic costs remain under control, the decline in the exchange rate which has taken place helps to offset the recent increase in interest rates. In other words, present monetary conditions are less restrictive than one might think from looking at the recent increases in interest rates alone.

In fact, our economic recovery is more robust than many people realize, and overall prospects for continued growth are favourable. Our largest trading partner, the United States, is expanding strongly, and there are signs of some improvement in the economies of the overseas industrial countries. Commodity prices are improving, and we are already seeing the beneficial effects of our move to low inflation and of business initiatives to restructure industry — prices and costs are under control, productivity is rising and business has become much more competitive. In short, the basic monetary and economic foundations for solid and sustained growth in the economy are in place. I recognize that there are still serious challenges before us. But I believe that our capacity to deal with them is much better because of these good foundations.

la confiance qu'inspire sa détermination à maintenir l'inflation à de bas niveaux. Elle ne peut annuler l'incidence des primes de risque qu'exigent les épargnants et les investisseurs préoccupés par l'évolution de la situation budgétaire et politique. Par contre, ce qu'elle peut faire, en premier lieu, c'est d'aider les marchés à se stabiliser et à trouver des fourchettes de variation des cours qui satisferont les épargnants et les investisseurs, tant canadiens qu'étrangers, qui ont des placements au Canada. Puis, avec le temps, en maintenant la confiance envers la politique monétaire, elle tend à fournir aux marchés financiers le climat de stabilité indispensable à leur bon fonctionnement. De fait, la valeur des investissements en dollars canadiens repose actuellement sur des facteurs fondamentalement sains, à savoir un bas taux d'inflation et le ferme engagement des autorités monétaires à l'égard de la stabilité des prix.

Quelles conclusions peut-on tirer de tout cela pour ce qui est de l'état de l'économie canadienne? Certes, la hausse des taux d'intérêt est coûteuse, mais il faut évaluer les répercussions de l'évolution financière sur l'économie à partir des variations *à la fois* du taux de change et des taux d'intérêt, ce qu'à la Banque nous appelons les conditions monétaires. Tant que les coûts intérieurs restent maîtrisés, la dépréciation subie par notre monnaie aide à contrebalancer la hausse récente des taux d'intérêt. En d'autres termes, les conditions monétaires actuelles sont moins restrictives qu'on ne pourrait le croire à la seule lumière du relèvement des taux d'intérêt.

En fait, la reprise est plus vigoureuse que bien des gens ne se l'imaginent et, dans l'ensemble, les chances que la croissance se poursuive sont bonnes. Notre principal partenaire commercial, les États-Unis, connaît une forte expansion économique, et certains indices donnent à penser que l'activité reprend dans les pays industriels d'outre-mer. Les cours des produits de base se redressent, et nous commençons déjà à ressentir les bienfaits des bas taux d'inflation et des mesures de restructuration industrielle appliquées par les entreprises : les prix et les coûts sont tenus en bride, la productivité s'accroît et les entreprises sont devenues beaucoup plus concurrentielles. Bref, les assises monétaires et économiques nécessaires à une croissance forte et durable de l'économie sont réunies. Je reconnais que nous faisons encore face à des défis importants. Mais, grâce à ces bases solides, nous sommes beaucoup plus à même de les relever.

Announcement of changes to tables C5, C6 and C10

With this *Bank of Canada Review*, the presentation of data in tables C5, C6 and C10 has been substantially modified. Tables C5 and C6, which present the regional distribution of chartered bank assets and liabilities, now reflect data collected under the revised reporting system described in the Autumn 1993 *Review*. The most notable change in the presentation is that those asset and liability items which were allocated individually on the basis of Canadian dollar deposit liabilities are now aggregated and reported as residual assets and liabilities, but continue to be allocated on the same basis.

Table C10, which presents the geographical distribution of chartered bank assets and liabilities, replaces the current table C10a. This new table provides more complete information regarding the country of residence and type of client of chartered bank foreign currency and Canadian currency assets and liabilities with non-residents. It shows on a quarterly basis the external claims and liabilities of chartered banks with non-residents in each of 42 countries and seven different regional groups. The presentation of data is similar to the format used by other central banks and international organizations.

Additional information about these changes is available in the Notes to the Tables in this *Review*.

Annonce de réaménagement des tableaux C5, C6 et C10

À partir de la présente livraison, la *Revue de la Banque du Canada* contient les grands changements apportés à la présentation des données des tableaux C5, C6 et C10. Les tableaux C5 et C6, qui présentent la répartition régionale de l'actif et du passif des banques à charte, tiennent compte maintenant des données recueillies dans le cadre du système révisé décrit dans la livraison d'automne 1993 de la *Revue*. Le plus grand changement à la présentation des données réside dans le fait que les éléments de l'actif et du passif qui étaient jusqu'ici répartis séparément en fonction du passif-dépôts en dollars canadiens sont actuellement regroupés comme postes résiduels.

Le Tableau C10, qui remplace le Tableau C10a, présente la répartition géographique des avoirs et des engagements des banques à charte. Il fournit des renseignements très complets sur le pays de résidence et les activités des non-résidents détenant des créances en monnaies étrangères et en dollars canadiens sur des banques à charte canadiennes et des engagements envers elles. D'autre part, le Tableau présente les données trimestrielles des créances en monnaies étrangères des banques à charte sur les non-résidents de 42 pays et sept groupes régionaux et leurs engagements envers eux. Les données sont présentées selon un format analogue à celui utilisé par d'autres banques centrales et les organismes internationaux.

Des compléments d'information sur ces tableaux peuvent être obtenus en consultant les notes relatives aux tableaux publiées dans la présente *Revue*.

Bilingualism in the Bank of Canada

Le bilinguisme à la Banque du Canada

The Bank of Canada's annual report on bilingualism is now available for the year 1993. The report, *Bilingualism in the Bank of Canada — 1993*, outlines progress made over the past year in implementing the Bank's bilingualism policies. Copies can be obtained free of charge from:

Publications Distribution
Secretary's Department
Bank of Canada
OTTAWA, Canada
K1A 0G9

Le rapport pour 1993 sur le bilinguisme à la Banque du Canada est maintenant disponible. Ce rapport, qui a pour titre *Le bilinguisme à la Banque du Canada — 1993*, décrit les progrès réalisés au cours de l'année dans la mise en œuvre des politiques de la Banque en matière de bilinguisme. Pour en obtenir gratuitement un exemplaire, il convient de s'adresser à la :

Diffusion des publications
Secrétariat
Banque du Canada
OTTAWA (Canada)
K1A 0G9

Record of press releases

Communiqués reproduits à titre documentaire

Major press statements issued by the Bank of Canada and selected other official releases of related interest are published below.

On trouvera sous cette rubrique certains communiqués importants publiés par la Banque du Canada ou par d'autres organismes officiels.

Bank of Canada
26 April 1994

Joint statement by the finance ministers and central bank governors of Canada, Mexico and the United States

Last year, the successful conclusion of the North American Free Trade Agreement laid the foundation for a new era of expanded economic and financial relations among our economies.

In recognition of our increasingly interdependent economic relationship, the finance ministers and central bank governors of Canada, Mexico and the United States today inaugurated a new consultative group, the North American Financial Group. This cooperative mechanism is designed to provide a forum for more regular consultations on economic and financial developments.

We anticipate an annual meeting of the finance ministers and central bank governors of these three countries, with more frequent meetings at the deputies level.

The ministers and governors also announced today the establishment of a trilateral foreign exchange swap facility. The purpose of the standing credit facility is to expand the pool of potential resources available to the monetary authorities of each country to maintain orderly exchange markets.

Banque du Canada
le 26 avril 1994

Déclaration conjointe des ministres des Finances et des gouverneurs des banques centrales des États-Unis, du Mexique et du Canada

La signature l'an passé de l'Accord de libre-échange nord-américain a jeté les bases d'une nouvelle ère d'expansion des relations économiques et financières entre nos pays.

Les ministres des Finances et les gouverneurs des banques centrales du Canada, du Mexique et des États-Unis, convaincus de l'interdépendance croissante des économies de leurs pays, ont institué aujourd'hui un nouveau comité consultatif appelé Groupe financier de l'Amérique du Nord. Il s'agit d'un organe de coopération conçu pour favoriser des échanges de vues plus réguliers sur l'évolution économique et financière en Amérique du Nord.

Nous prévoyons que les ministres des Finances et les gouverneurs des banques centrales de ces trois pays se réuniront une fois l'an et que les sous-ministres et les sous-gouverneurs se rencontreront plus fréquemment.

Les ministres et les gouverneurs ont aussi annoncé la création d'un mécanisme trilatéral permanent de swap de devises. Le but de ce mécanisme est d'accroître l'ensemble des ressources dont pourra disposer l'autorité monétaire de chacun de ces pays en vue de maintenir l'évolution ordonnée des marchés des changes.

Le mécanisme de swap comporte trois volets :

The swap facility has three components:

- The United States and Mexico put in place swap agreements for up to U.S.\$6.0 billion, with the Treasury and the Federal Reserve each participating up to U.S.\$3.0 billion.
- The Bank of Canada and the Bank of Mexico expanded their existing swap facility to Can.\$1.0 billion.
- The Federal Reserve and the Bank of Canada reaffirmed their existing swap line in the amount of U.S.\$2.0 billion.

Each party has reciprocal privileges to draw on the other's currency in amounts equivalent to the amount indicated above.

Bank of Canada

25 May 1994

The Board of Directors of the Bank of Canada announced today that, pursuant to Section 6 of the Bank of Canada Act, Bernard Bonin has been appointed Senior Deputy Governor of the Bank for a seven-year term, effective 13 May 1994.

The position of Senior Deputy Governor had been vacant since Gordon Thiessen became Governor on 1 February 1994.

Mr. Bonin joined the Bank of Canada as Deputy Governor in September 1988. In that position, his principal concerns have been matters related to economic developments and their relationship to monetary policy.

Mr. Bonin was born in Joliette, Quebec, in 1936. He holds an undergraduate degree in commerce from *École des Hautes Études Commerciales* in Montreal. He also attended the University of Paris, where he received a PHD in Economics in 1966.

Before joining the Bank of Canada, Mr. Bonin held teaching positions in several academic institutions, notably *École des Hautes Études Commerciales* and *École nationale d'administration publique*. Between 1974 and 1981, he served as Assistant Deputy Minister in the Quebec ministries of Immigration and Intergovernmental Affairs. Mr. Bonin was elected a member of the Royal Society of Canada in 1985.

- Les États-Unis et le Mexique ont conclu des accords de swap à hauteur de 6 milliards de dollars É.-U., le Trésor et la Réserve fédérale fournissant chacun jusqu'à 3 milliards.
- La Banque du Canada et la Banque du Mexique ont augmenté le mécanisme de swap en place pour le porter à 1 milliard de dollars canadiens.
- La Réserve fédérale et la Banque du Canada ont reconduit le mécanisme de swap en place, qui se chiffre à 2 milliards de dollars É.-U.

Chacun de ces organismes a le privilège de prélever dans la monnaie de l'autre des montants équivalents à ceux indiqués ci-dessus.

Banque du Canada

le 25 mai 1994

Le Conseil d'administration de la Banque du Canada a annoncé aujourd'hui la nomination de Bernard Bonin au poste de premier sous-gouverneur, pour un mandat de sept ans, conformément à l'article 6 de la *Loi sur la Banque du Canada*. Cette nomination est entrée en vigueur le 13 mai 1994.

Le poste de premier sous-gouverneur de la Banque était vacant depuis que Gordon Thiessen est devenu gouverneur, le 1^{er} février dernier.

M. Bonin a été nommé sous-gouverneur de la Banque du Canada en septembre 1988. À ce poste, il s'occupait principalement de l'évolution de la conjoncture économique et de sa relation avec la politique monétaire.

Né à Joliette, au Québec, en 1936, M. Bonin est licencié en sciences commerciales de l'École des hautes études commerciales de Montréal. Il a aussi étudié à l'Université de Paris dont il a obtenu un doctorat en sciences économiques en 1966.

Avant d'entrer à la Banque du Canada, M. Bonin a enseigné l'économie dans divers établissements universitaires, notamment à l'École des hautes études commerciales et à l'École nationale d'administration publique. Entre 1974 et 1981, il a été sous-ministre adjoint au Québec, d'abord au ministère de l'Immigration, puis aux Affaires intergouvernementales. M. Bonin a été élu membre de la Société Royale du Canada en 1985.

Staff studies

From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. Summaries of Technical Reports No. 67 and 68 appear below. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review and copies are available on request from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, K1A 0G9.

The views expressed in the study are the responsibility of the author and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

Technical Report No. 67

The role of house prices in regional inflation disparities

by Dinah Maclean

Summary

In theory, regional rates of inflation will tend to converge over time and the rate of convergence should be greater for homogeneous, unregulated, tradable goods and services than for non-tradables. Technical Report 67 explores in some detail regional disparities in the price of one of the least tradable goods: housing.

The author begins by reviewing a range of factors that are likely to cause greater disparities in house price inflation than in the price inflation of other goods and services. An overview of regional disparities in house price increases and those of the overall consumer price index (CPI) reveals, however, that the relationship between the two

Travaux de recherche

La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Les textes qui suivent donnent un aperçu des Rapports techniques n° 67 et n° 68. Les Rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut en obtenir des exemplaires sans frais en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.

Les opinions exprimées dans les Rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.

Rapport technique n° 67

The role of house prices in regional inflation disparities *par Dinah Maclean*

Résumé

En théorie, les taux d'inflation régionaux tendent à converger avec le temps, et le taux de convergence des biens et services homogènes, non réglementés et échangeables devrait être supérieur à celui de biens et services non échangeables. Dans le Rapport technique n° 67, l'auteure fait une analyse assez poussée des écarts entre les prix, d'une région à l'autre, de la catégorie de biens qui se prête le moins aux échanges, le logement.

L'auteure passe tout d'abord en revue une série de facteurs susceptibles d'accentuer davantage les écarts entre les hausses de prix des maisons par opposition à celles des autres biens et services. Cependant, lorsqu'on fait une analyse d'ensemble des écarts des prix des maisons et de ceux de l'indice global des prix à la

is complex, and that systematically greater disparity in house price inflation is not detected in Canada.

Since disparities in house price inflation can arise from regional shocks, a model is developed which characterizes regional house prices as having an equilibrium relationship with the national CPI in the long run, being influenced in the short run by such shocks as region-specific movements in real commodity prices, real capital spending and real current government expenditures. Initial statistical tests support the hypothesis of a long-run relationship (cointegration) between house price levels and the level of the national CPI. While overall the results suggest that regional house price movements are influenced by regional shocks, no generalizations across regions can be made to indicate which shock variables are important.

A second model pooling cross-section and time-series observations is estimated to test the relative significance of the national and region-specific elements of variations in house prices. Both elements prove to be significant. Further, region-specific factors such as local demand shocks and price bubbles, while likely important in the short term, are found to be less important in explaining long-term movements.

Technical Report No. 68

The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter *by Brenda González-Hermosillo*

Summary

One of the most notable recent developments in financial markets during the last decade has been the phenomenal growth of global financial derivatives markets. Despite the growth of a large body of research, relatively little attention has been paid to the “microstructure” of these markets — supply and demand and how they relate, information generation and dissemination, government and industry regulations, and order processing, among other factors.

Yet, the available research suggests that market structure matters a

consommation (IPC) d’une région à l’autre, il ressort que la relation entre ces deux variables est complexe, et qu’on n’observe pas au Canada d’écarts entre les hausses des prix des maisons qui soient systématiquement plus prononcés les uns que les autres.

Comme les écarts existant entre les hausses des prix des maisons peuvent résulter de chocs régionaux, l’auteure a construit un modèle où intervient une relation d’équilibre de long terme entre les prix régionaux des maisons et l’indice des prix à la consommation national. Cette relation est influencée à court terme, entre autres, par les variations, propres à chaque région, des prix des produits de base, des dépenses en capital et des dépenses publiques courantes, le tout exprimé en termes réels. Les premiers tests statistiques appuient l’hypothèse qu’il existe une relation de long terme (cointégration) entre les niveaux de prix des maisons et le niveau de l’IPC national. Même si les résultats semblent indiquer dans l’ensemble que les variations des prix des maisons d’une région à l’autre sont entraînées par des chocs régionaux, il n’est pas possible de distinguer les chocs qui sont les plus importants en faisant des généralisations au sujet des régions.

L’auteure a estimé un second modèle à l’aide de données en coupes instantanées et de séries chronologiques afin de mesurer le poids relatif des facteurs nationaux et régionaux dans les variations des prix des maisons. De fait, les premiers aussi bien que les seconds se sont avérés importants. Par ailleurs, ceux qui sont propres aux régions tels que les chocs de la demande et les bulles de prix spéculatives, bien qu’ayant vraisemblablement un certain poids à court terme, voient leur importance diminuer quand il s’agit d’expliquer les variations à long terme.

Rapport technique N° 68

The microstructure of financial derivatives markets: exchange-traded versus over-the-counter *par Brenda González-Hermosillo*

Résumé

La fulgurante croissance des marchés mondiaux des produits financiers dérivés observée ces derniers temps a été l’une des évolutions les plus marquantes des marchés financiers au cours de la dernière décennie. Même s’il existe une littérature plus abondante sur le sujet, très peu de travaux ont porté sur la «microstructure» de ces marchés, c’est-à-dire, entre autres, l’offre et la demande et le type de relation qui existe entre eux, l’émission et la diffusion de l’information, les mesures de réglementation prises par le gouvernement et le secteur même et le traitement des ordres.

great deal in the analysis of agent behaviour and the properties of asset prices. It has even been argued that different market structures can lead to different equilibrium outcomes. Existing research stresses the importance of understanding the real world processes by which prices are set in actual markets and focusses on the trading process itself, including the arrival and dissemination of information, the generation and arrival of orders, how orders are converted into trades and, more broadly, the specific trading mechanisms by which the latent demands of investors are transformed into realized transactions. This is the process of finding market-clearing prices, or "price discovery."

Technical Report 68 focusses on the microstructure of derivative securities markets in Canada. To provide background, it first examines developments in global derivatives markets. In an environment where international financial markets are becoming increasingly interconnected, global trends (including technological innovations) are bound to influence the functioning and development of financial markets in a small, open economy such as Canada's.

The report also briefly reviews the basic derivative securities and their economic interrelationship, as well as the general characteristics that have traditionally differentiated organized exchanges and over-the-counter markets, the two types of markets through which derivatives are traded. To provide some notion of the size and growth of these markets and derivative instruments, the report also provides an overview of recent global and Canadian market activity.

The report then examines in considerable detail the key microstructure characteristics of the two types of markets, including the implications of electronic trading systems, recently adopted by a number of exchanges worldwide, and it discusses the overall risks present in derivative securities and markets.

In comparing the microstructure of exchange-traded and over-the-counter derivative markets, the report argues that although some significant differences still remain, most of the characteristics that are assumed to differentiate the two market structures are no longer clearly defined. Moreover, the author points to developments which could further reduce the differences between the two market structures.

Il n'en demeure pas moins que les études existantes indiquent que la structure du marché compte pour beaucoup dans l'analyse du comportement des agents et des propriétés des prix des actifs. Dans ces études, les auteurs ont même soutenu que des structures de marché différentes peuvent donner lieu à différentes relations d'équilibre et qu'il importe de comprendre comment les prix sont déterminés sur les vrais marchés et d'examiner attentivement le processus d'échange même, où interviennent, notamment, les éléments suivants : la réception et la diffusion de l'information, l'émission et la réception des ordres, la conversion de ceux-ci en opérations d'échange et, de façon plus générale, les mécanismes de conversion des demandes latentes des investisseurs en transactions fermes. L'ensemble de ces éléments constitue le processus de détermination des prix d'équilibre du marché ou de «découverte des prix».

Le Rapport technique n° 68, quant à lui, s'attache à la microstructure des marchés des produits dérivés au Canada. Pour mettre le lecteur en situation, l'auteure trace l'évolution des marchés dérivés mondiaux. Étant donné que des liens de plus en plus étroits se tissent entre ces marchés, le fonctionnement et l'évolution des marchés financiers d'une petite économie ouverte comme le Canada ne sauraient échapper à des influences de portée mondiale (y compris les innovations technologiques).

Le Rapport passe aussi brièvement en revue les divers produits financiers standards et les corrélations économiques qui existent entre eux, ainsi que les caractéristiques générales qui ont traditionnellement distingué les marchés organisés des marchés hors bourse, les deux canaux où s'échangent les produits financiers dérivés. L'auteure offre également une vue d'ensemble de l'activité récente du marché mondial et du marché canadien en vue de donner au lecteur une idée de la taille et de la croissance de ces marchés et des produits financiers dérivés.

L'auteure fait ensuite un examen très détaillé des principales caractéristiques de la microstructure de chacun des deux types de marché, dont l'incidence des systèmes de transferts électroniques adoptés ces derniers temps par un certain nombre de marchés boursiers dans le monde, et expose les risques généraux inhérents aux produits financiers dérivés et à leurs marchés.

Comparant la microstructure du marché boursier et le marché hors bourse des produits financiers dérivés, l'auteure soutient que la plupart des supposés traits distinctifs de chacune des deux structures de marché tendent à s'estomper, même s'il subsiste encore entre elles d'importantes différences. L'auteure signale en outre certaines évolutions susceptibles d'atténuer encore davantage ces différences.

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series
 B2 Bank of Canada: Weekly series
 B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions
 K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1994)

C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series
 C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series
 C3 Chartered bank assets — Month-end series
 C4 Chartered bank liabilities — Month-end series
 C5 Chartered banks: Regional distribution of assets
 C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities
 C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
 K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1994)
 C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
 C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
 C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-a-vis non-residents
 K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1994)
 K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1994)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles
 B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires
 B3 Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré
 K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1994)

C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle
 C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle
 C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois
 C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois
 C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif
 C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif
 C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires
 K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1994)
 C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte
 C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents
 K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1994)
 K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1994)

D. Other financial institutions S36

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1994)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (Autumn 1993)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6* Trusteed pension plans: Assets (Autumn 1993)

E. Financial aggregates S48

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1994)

F. Financial markets S54

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

D. Autres institutions financières S36

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire associées aux banques à charte : Actif et passif
- D3 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1994)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Automne 1993)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6* Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie (Automne 1993)

E. Agrégats financiers S48

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1994)

F. Marchés financiers S54

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (Autumn 1993)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Spring 1994)
- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security
- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures

G. Government of Canada 73

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S84

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1993)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Printemps 1994)
- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres
- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers

G. Gouvernement du Canada S73

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S84

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

I. Foreign exchange market and reserves S94

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10* Uncompleted and forward transactions (Summer 1994)
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Summer 1994)

J. Balance of payments and external trade S96

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S94

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K10* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Été 1994)
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Été 1994)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S96

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

- K10 Uncompleted and forward transactions
- K11 Exchange Fund Account: Assets and liabilities
- K12 Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

- K10 Opérations à terme et opérations en voie de règlement
- K11 Fonds des changes : Avoirs et engagements
- K12 Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
	Monetary aggregates Agréats monétaires					Short-term À court terme		Consumer credit Crédit à la consommation		Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry * Produit intérieur brut (par branche d'activité)*	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
	Gross M1 M1 brut	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+		Total Total		Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1981	3.9	3.2	15.2R	13.4R	15.0	32.5	23.1	11.1	6.6	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	4.0	2.7
1982	-2.9	-0.1	9.0R	4.4	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.5
1983	8.8	10.9	6.3R	1.5R	7.6	-4.2	1.9	0.2	4.2	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.5
1984	2.4	3.7	5.5R	3.1R	7.1	1.9	4.9	6.1	8.2	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.4
1985	3.3	4.9	10.0R	6.6R	10.2	7.6	8.0	11.1	6.4R	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	2.6
1986	7.5	6.5	9.9	7.7R	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6R	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	2.8
1987	12.0	14.0	12.6R	11.0R	11.5	4.7	8.9	12.0	16.9	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.9
1988	4.8	5.6	8.6R	8.7R	9.2R	11.7	9.9R	15.2R	15.7R	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
1989	2.8	3.9	13.5R	11.8R	14.4	12.9	11.2	11.7	15.9R	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.0
1990	1.1	-1.0	10.9	10.2	11.6R	7.3	9.3	8.7	14.2R	20,757	12.80	10.81	2.9R	-0.2	-0.1	0.7
1991	2.2	4.3	6.8R	6.4R	8.7	0.4	3.6	2.7R	8.2	34,240	8.85	9.82	0.8R	-1.8R	-1.2	-1.8
1992	5.8	5.5	3.7	5.2	5.6R	-3.7R	2.0R	-0.2R	9.3R	26,529	6.50	8.77	2.0R	0.6R	0.9	-0.8
1993	8.6R	10.4	3.2	4.9R	3.9R	-5.3R	0.8R	1.5R	7.5R	28,244	4.91	7.86	3.4R	2.2R	2.7	1.2
Annual rates Taux annuels																
1989 IV	2.7	1.6	15.5	13.5R	15.2	8.9R	10.9R	11.8	17.1	6,247	12.21	9.67	3.2	0.6	1.6	0.8
1990 I	7.2	-3.4	12.1R	10.0R	12.4R	4.7R	9.5	11.8	17.1	1,990	12.68	10.36	3.5R	1.4R	0.9	2.8
II	-4.7	-4.5	6.2R	7.7R	8.0R	9.4R	8.7R	4.5	14.1	3,562	13.54	11.13	1.8R	-1.7R	-2.0	-
III	-6.6	-7.0	5.5R	7.9R	6.7	7.4R	7.4R	2.5R	8.4R	8,950	12.90	10.89	0.4R	-2.0R	-1.7	-1.4
IV	1.2	10.1	10.7R	8.7R	11.6R	-2.1	2.1	4.4	6.9R	6,255	12.07	10.86	-2.0R	-5.2R	-3.3	-3.6
1991 I	6.9	5.2	8.8R	8.1R	10.9	2.2	3.0	2.2	7.3	10,213	10.21	10.06	-1.4R	-5.3R	-4.6	-4.5
II	6.0	10.1	5.7R	4.9	7.4R	-3.6	1.8	3.8	7.2R	10,422	8.99	9.98	6.5R	4.5R	4.9	1.2
III	2.3	5.2	2.4R	1.0R	6.1	-2.4R	4.2R	0.4R	9.9R	8,121	8.57	10.02	1.1R	0.4R	0.4	-0.2
IV	1.1	-2.5	3.1R	5.7R	5.5	-3.5R	2.0R	-0.2R	9.5	5,484	7.63	9.21	0.5R	- R	0.7	-0.9
1992 I	10.6	12.6	5.9R	6.0R	6.3R	-3.8R	1.5R	-0.8R	8.9R	6,677	7.20	9.01	1.6R	0.5R	0.1	-2.3
II	4.0	-2.0	1.7	3.4R	4.1R	-5.8R	1.3R	0.1R	9.9	8,430	6.34	9.22	2.1R	0.5R	0.7	-1.5
III	10.2	11.7	4.2R	8.5R	6.7	-3.3R	1.6R	-1.3R	9.0R	6,895	5.11	8.31	3.8R	0.1R	1.4	0.6
IV	5.2	8.6	3.0R	7.7	3.9R	-1.2R	2.1R	-1.9R	10.5	4,527	7.28	8.55	2.0R	0.7R	2.3	1.6
1993 I	5.0	6.4	1.7R	4.1R	1.6R	-8.2R	-2.3R	1.6R	6.5R	6,501	6.00	8.40	2.5R	3.4R	3.7R	2.0
II	13.6	21.5	6.4R	3.3R	5.5R	-7.9R	0.6R	3.0R	6.0	12,560	4.96	8.14	6.4R	4.4R	3.1	1.0
III	13.8R	5.5	1.6R	3.6R	3.0R	-3.9R	3.4R	4.7	5.4R	3,487	4.46	7.59	1.8R	1.3R	2.3R	1.0
IV	10.3R	19.1	3.5R	2.6R	4.0R	-4.5R	3.4R	7.8R	5.7R	5,696	4.20	7.32	5.6R	3.6R	5.0R	1.4
1994 I	28.5	10.7	0.4	-2.0	0.5	-3.8	3.8	10.5	6.3	4,889	3.98	7.32	2.2	4.2	3.1	1.3
II											6.16R	8.71				3.1
Last three months Trois derniers mois	15.0	13.1	-2.5	3.8	-0.8	6.8	8.0	8.3	7.0	4,556	6.42	9.14			3.2	3.1
Monthly rates Taux mensuels																
1993 J	1.6	1.8	0.8R	0.9	0.7R	-0.3R	0.4R	0.2	0.5	4,916	4.72	8.08			0.6	0.7
J	1.2	0.3	-0.3	0.4	-0.1	-0.7R	0.1R	0.5	0.4R	2,235	4.31	7.82			-0.2R	-0.3
A	1.3	-0.5	0.2	-0.3R	0.2	0.4R	0.4R	0.5	0.5R	-1,418	4.37	7.57			0.2R	-0.1
S	0.2R	-0.4	-0.3	0.9	-	-1.0R	0.2R	0.3	0.3	2,670	4.72	7.42			0.6	0.3
O	1.3R	3.8	0.9	0.8	0.6	-0.9R	0.1R	0.4	0.5	2,707	4.56	7.35			0.2	-0.1
N	0.6R	1.9	0.1R	-0.9	0.3R	0.6R	0.6R	1.0	0.5R	2,071	4.16	7.39			0.6	0.3
D	0.7R	-0.3	- R	- R	0.2	-0.4R	0.3R	1.2	0.5	919	3.90	7.25			0.4R	0.1
1994 J	4.0	1.6	0.5	-	0.1	-1.6R	-0.2R	0.8	0.5	5,557	3.71	6.97			- R	-0.3
F	2.2R	- R	-0.3	-0.6	-0.1	0.8R	0.8	0.5	0.5	-501	3.76	7.07			0.2	0.5
M	0.8	1.3	-0.7	0.5	-0.4	0.3	0.7	0.9	0.5	-167	4.37	7.80			0.6	0.4
A	0.4	3.3	0.3	1.4	0.2	1.6	0.9	-	0.9	4,556	5.85R	8.32			0.3	-
M	-0.9	-2.8	-0.3	-0.4		0.6	0.5				6.19	8.57				0.4
J											6.42	9.14				0.1

*The definition of this series has been changed: agricultural output is now included as part of aggregate gross domestic product by industry.

*Cette série a été redéfinie de manière à intégrer les données de la production de biens agricoles aux données totales du produit intérieur brut par branche d'activité.

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et traite- ments par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
81.4	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1 1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1 2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777 R	1 2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815 R	1 2948	1984
83.7	83.0	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9		16,392	-6,192 R	1 3652	1985
82.9	82.0	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	3.3	0.6	9,944	-14,053 R	1 3894	1986
85.1	83.1	8.8	4.7	4.6	2.4	2.4	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643 R	1 3260	1987
86.0	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2	2.8R	4.0		4.8	0.8	8,917	-21,114 R	1 2309	1988
84.3	80.4	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948 R	1 1842	1989
81.3	77.7	8.1	3.1R	4.4	3.9	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696 R	-25,224 R	1 1668	1990
78.6	74.8	10.3	2.7R	5.9	1.2R	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,604 R	-27,566 R	1 1458	1991
77.4R	75.2	11.3	1.4R	2.0	0.7R	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,692 R	-26,483 R	1 2083	1992
78.8R	78.3R	11.2	1.1R	2.0	1.5R	1.8R	1.8	0.2	2.0	0.2	9,515 R	-30,704 R	1 2898	1993
83.6	79.6	7.6	2.8	4.3	2.4	5.2R	5.2	0.8	5.5	0.8	5,408 R	-26,720 R	1 1687	1989 IV
82.7	78.9	7.5	2.1R	4.3	3.1R	6.2R	5.4	0.9	5.2	0.9	3,636 R	-35,244 R	1 1821	1990 I
82.4	78.8	7.5	3.5R	3.9	3.9R	5.9R	4.6		4.4	0.6	9,020 R	-19,900 R	1 1706	1990 II
81.0	77.7	8.2	2.4R	3.9	3.7R	4.3R	4.2	0.3	4.0	0.3	12,800 R	-20,696 R	1 1528	1990 III
79.1	75.3	9.3	3.4R	4.6	5.2R	6.6R	4.9	0.3	4.1	0.3	9,332 R	-25,056 R	1 1610	1990 IV
77.6	73.3	10.3	4.1R	12.3	2.9R	6.5R	6.4	1.8	6.1	1.7	3,020 R	-27,508 R	1 1558	1991 I
78.5	74.9	10.3	2.0R	4.5	4.8R	3.8R	6.3	2.3	6.3	2.3	5,872 R	-22,648 R	1 1491	1991 II
79.4R	76.1	10.3	1.0R	2.3	1.5R	2.8R	5.7	2.4	5.8	2.4	4,340 R	-28,052 R	1 1438	1991 III
78.9	75.0	10.4	0.3	1.8	0.8R	4.9R	4.1	2.4	3.1	2.4	1,184 R	-32,056 R	1 1344	1991 IV
77.8	74.3	10.9	1.0R	2.0	F	4.1R	1.6	1.0	2.6	1.0	5,100 R	-30,288 R	1 1770	1992 I
77.2	74.6R	11.3	1.6R	2.2	0.5R	4.0R	1.4		2.0	0.3	5,740 R	-24,800 R	1 1941	1992 II
77.2	75.1	11.4	3.6R	0.9	1.6R	2.4R	1.2	0.3	1.7	0.3	5,084 R	-28,248 R	1 2016	1992 III
77.6R	76.7R	11.5	1.3R	2.2	0.6R	2.4R	1.8	0.3	1.8	0.3	10,848 R	-22,596 R	1 2618	1992 IV
78.4R	77.9R	11.0	-1.0R	2.9	0.2R	1.3	2.1	0.1	2.1	0.2	10,460 R	-32,168 R	1 2607	1993 I
78.8R	77.8R	11.3	1.9R	1.1	4.4R	1.7R	1.7	0.2	1.7	0.3	9,048 R	-29,208 R	1 2704	1993 II
78.7R	78.0R	11.3	0.6R	1.7	1.4R	1.7R	1.7	0.2	2.0	0.2	9,100 R	-29,072 R	1 3039	1993 III
79.3R	79.3R	11.1	1.9R	2.6	2.5R	0.1R	1.8	0.2	2.1	0.3	9,452 R	-32,368 R	1 3248	1993 IV
79.4	79.2	11.0	1.9	2.6	1.0	1.4	0.6	0.7	0.7	-0.9	8,292	-28,380	1 3423	1994 I
		10.7											1 3824	1994 II
		10.3		3.1			1.7	0.1	0.1	1.6			1 3824	
		11.3		0.2		0.3R	1.6	0.3	1.7	0.3			1 2786	1993 J
		11.5		0.2		0.4R	1.6	0.2	1.8	0.3			1 2817	1993 J
		11.3		0.2		0.2	1.7	0.2	1.8	0.2			1 3088	1993 A
		11.2		0.4		R	1.9	0.2	2.2	0.2			1 3212	1993 S
		11.1		0.1		0.1	1.9	0.2	2.0	0.3			1 3261	1993 O
		11.0		0.2		0.1	1.9	0.2	2.1	0.3			1 3177	1993 N
		11.2		0.3			1.7	0.2	2.1	0.3			1 3307	1993 D
		11.4		0.1		0.1	1.3	0.2	1.7	0.3			1 3174	1994 J
		11.1		1.2		0.2	0.2	1.1	0.4	1.5			1 3421	1994 F
		10.6		0.1		0.1	0.2	1.1	0.2	-1.5			1 3643	1994 M
		11.0		0.2		0.3	0.2	1.2	0.1	1.6			1 3825	1994 A
		10.7		-0.3			0.2	1.3	-0.1	1.7			1 3810	1994 M
		10.3											1 3838	1994 J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien							Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Other bills Autres bons	Advances to Avances	Investment in IDB Titres émis par la BEI	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	Accrued interest on investments Intérêt couru sur les titres en portefeuille	All other assets Autres éléments de l'actif	
	Treasury bills Bons du Trésor	Other maturities Autres titres					Total Total											
		3 years and under 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total												
	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1979	4,240	3,768	1,574	1,044	2,925	9,311	13,551	-	-	-	117	344	825	231	385	-39	207	125
1980	5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981	5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982	2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983	2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984	3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985	3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986	7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987	9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988	9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989	10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990	10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993	16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1991 J	13,090	3,987	1,469	1,731	2,187	9,375	22,465	-	-	-	292	-	1,283	316	-	-	301	189
1991 J	13,682	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,096	-	-	-	381	-	526	298	-	-	329	187
1991 A	13,799	3,969	1,435	1,754	2,256	9,414	23,213	173	-	-	522	-	700	377	-	-	321	189
1991 S	12,664	3,915	1,481	1,784	2,279	9,460	22,124	443	-	-	1,475	-	1,301	177	-	-	304	193
1991 O	13,113	3,987	1,379	1,817	2,179	9,362	22,475	1,400	-	-	110	-	1,928	212	-	-	315	196
1991 N	13,913	3,987	1,379	1,817	2,189	9,372	23,285	636	-	-	397	-	937	137	-	-	325	197
1991 D	12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992 J	13,707	3,920	1,251	1,908	2,198	9,277	22,985	598	-	-	594	-	215	153	-	-	322	200
1992 F	13,739	3,630	1,155	2,042	2,074	8,901	22,640	204	-	-	435	-	365	259	-	-	303	208
1992 M	14,609	3,828	1,047	2,041	1,974	8,889	23,498	413	-	-	185	-	193	211	-	-	270	212
1992 A	12,921	3,906	954	2,084	1,931	8,875	21,796	-	-	-	763	-	2,281	250	-	-	295	212
1992 M	12,827	3,906	1,086	2,026	1,867	8,885	21,712	196	-	-	669	-	2,459	173	-	-	324	215
1992 J	13,386	3,779	1,031	2,026	1,867	8,703	22,089	169	-	-	144	-	2,799	312	-	-	291	220
1992 J	15,703	3,488	1,041	2,017	1,867	8,412	24,115	386	-	-	278	-	733	381	-	-	292	228
1992 A	15,833	3,488	1,066	2,017	1,891	8,462	24,295	687	-	-	201	-	608	225	-	-	301	223
1992 S	17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	-	306	-	3	306	-	-	250	228
1992 O	15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
1992 N	14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
1992 D	14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993 J	13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
1993 F	12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
1993 M	13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
1993 A	15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
1993 M	14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242
1993 J	16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
1993 J	15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244
1993 A	16,378	2,746	691	1,889	1,724	7,049	23,428	-	-	-	291	-	3,181	142	-	-	253	246
1993 S	17,673	2,580	696	1,879	1,724	6,880	24,552	-	-	-	90	-	1,633	318	-	-	198	246
1993 O	16,566	2,457	671	1,959	1,602	6,689	23,255	67	-	-	354	-	3,257	189	-	-	179	247
1993 N	16,580	2,458	671	1,959	1,599	6,687	23,266	231	-	-	236	-	3,160	230	-	-	208	249
1993 D	16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1994 J	18,373	2,368	773	1,904	1,602	6,647	25,020	402	-	-	247	-	356	393	-	-	221	249
1994 F	19,727	2,159	773	2,080	1,426	6,438	26,165	917	-	-	410	-	56	227	-	-	222	248
1994 M	19,852	2,078	781	2,056	1,426	6,340	26,193	225	-	-	28	-	947	478	-	-	183	247
1994 A	18,158	1,985	781	2,081	1,426	6,273	24,430	-	-	-	209	-	2,024	230	-	-	170	245
1994 M	18,795	2,046	659	2,081	1,426	6,212	25,007	145	-	-	125	-	2,660	239	-	-	201	245

Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation			Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens						Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Détenneurs		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada enterprises Entreprises du gouvernement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres					
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres												
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
15,746	1,801	8,514	10,315	25	4,738	-	-14	91	30	136	297	-	126	1979
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	-	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	1	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	1992
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	1993
24,846	3,506	18,629	22,135	12	1,512	63	-	481	111	172	11	-	350	1991 J
24,817	3,822	18,353	22,175	15	1,442	114	-	418	111	155	4	-	383	J
25,321	3,647	18,685	22,332	13	1,676	80	-	532	110	234	7	-	335	A
25,574	3,768	18,264	22,031	15	2,466	23	-	517	110	35	18	-	359	S
25,236	3,560	18,429	21,989	11	2,156	54	-	482	110	75	3	-	355	O
25,279	3,557	18,749	22,305	21	1,970	64	-	478	110	-	4	-	325	N
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	D
24,469	3,269	18,489	21,759	7	1,738	95	-	530	124	6	3	-	208	1992 J
24,210	3,389	18,463	21,853	7	1,328	3	-	429	124	119	3	-	346	F
24,568	3,663	18,358	22,020	13	1,335	272	-	348	123	67	11	-	377	M
25,596	3,522	18,790	22,311	18	2,107	29	1	505	123	102	4	-	397	A
25,553	3,465	19,173	22,638	17	1,876	52	1	451	123	24	2	-	371	M
25,854	3,826	19,721	23,547	15	997	47	1	586	123	160	4	-	374	J
26,028	3,529	20,128	23,658	15	1,166	113	1	344	123	237	3	-	367	J
25,853	3,719	19,718	23,437	15	1,404	72	-	383	123	74	3	-	342	A
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	S
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	O
26,245	3,527	20,182	23,709	10	1,454	72	-	389	122	171	6	-	311	N
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	D
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	F
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	M
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	A
26,735	3,534	20,660	24,194	12	1,459	60	-	346	122	210	3	-	330	M
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	J
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	J
27,540	3,613	21,529	25,142	15	1,310	104	-	463	122	14	4	-	366	A
27,038	3,307	21,524	24,831	18	1,163	111	-	248	122	189	14	-	342	S
27,481	3,089	21,834	24,923	11	1,674	37	-	368	122	62	2	-	281	O
27,349	3,465	21,751	25,215	14	1,265	20	-	328	122	78	4	-	303	N
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	D
26,486	3,275	21,483	24,758	15	810	68	-	303	133	241	4	-	155	1994 J
27,328	3,234R	21,486R	24,720	384	1,277	35	-	457	132	74	6	-	243	F
28,077	3,091	22,012	25,103	12	1,570	203	-	404	132	320	4	-1	330	M
27,309	2,815	22,269	25,084	7	1,325	71	-	302	132	75	3	-1	311	A
28,476			25,928	10	1,557	76	-	355	132	82	3	-	332	M

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif										Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif					
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif		Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens			Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres			
		3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans														
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1992 J	12,398	3,769	4,924	8,692	21,090	141	124	3,196	314	488	25,212	22,953	12	1,048	705	167	327
J	14,061	3,488	4,924	8,412	22,473	284	359	2,214	267	564	25,877	23,539	14	1,268	596	117	341
A	15,109	3,488	4,962	8,450	23,559	112	307	1,087	289	490	25,732	23,641	13	1,214	412	139	314
S	15,758	3,284	5,004	8,289	24,047	163	336	769	272	461	25,885	23,730	27	1,159	539	117	313
O	15,163	3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277
N	13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296
D	13,256	3,261	4,795	8,056	21,312	80	155	4,651	301	482	26,901	24,821	12	1,201	481	157	230
1993 J	13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152
F	11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251
M	12,312	3,126	4,567	7,693	20,004	-	384	4,232	249	508	25,377	23,127	12	1,338	465	133	302
A	14,602	3,070	4,589	7,659	22,262	-	312	3,030	278	458	26,340	23,489	12	1,818	553	155	312
M	14,532	2,929	4,500	7,430	21,962	-	154	3,612	270	469	26,468	23,971	14	1,537	498	147	301
J	15,545	2,845	4,328	7,173	22,719	51	171	3,347	232	431	26,900	24,406	12	1,592	471	109	310
J	14,951	2,720	4,328	7,049	22,000	-	93	4,606	303	484	27,486	24,935	12	1,558	517	180	285
A	15,190	2,745	4,304	7,049	22,239	5	152	4,142	325	478	27,337	25,048	15	1,143	583	199	349
S	16,973	2,579	4,301	6,880	23,853	92	159	2,738	198	436	27,385	25,107	12	1,336	552	71	306
O	16,300	2,553	4,232	6,784	23,085	-	269	3,629	302	426	27,710	25,188	13	1,565	505	174	266
N	16,073	2,457	4,230	6,687	22,760	49	202	3,688	251	437	27,338	25,187	10	1,332	421	124	265
D	15,463	2,403	4,254	6,657	22,119	171	214	5,169	304	425	28,231	26,086	14	1,295	451	153	232
1994 J	17,155	2,368	4,266	6,634	23,789	70	266	2,834	297	481	27,667	25,577	12	1,384	445	147	103
F	18,107	2,159	4,279	6,438	24,545	-	132	1,278	222	451	26,629	24,815	12	991	540	70	201
M	19,020	2,080	4,262	6,342	25,362	-	267	982	258	421	27,291	24,814	12	1,547	522	104	292
A	18,083	1,985	4,275	6,260	24,343	-	201	2,090	393	397	27,424	25,058	14	1,424	402	237	290
M	18,183	2,016	4,226	6,242	24,425	-	210	2,801	361	423	28,219	25,610	13	1,626	466	205	300
J	18,915	2,020	4,166	6,185	25,101	-	192	2,267	321	394	28,276	25,945	12	1,285	548	165	320
1994 M 2	18,776	2,088	4,262	6,350	25,126	-	481	1,096	226	415	27,344	24,869	9	1,483	650	72	259
9	19,090	2,078	4,262	6,340	25,431	-	184	640	185	427	26,867	24,866	13	1,186	491	32	279
16	19,071	2,078	4,262	6,340	25,411	-	378	535	193	405	26,921	24,668	13	1,431	489	37	282
23	18,955	2,078	4,262	6,340	25,295	-	47	959	374	423	27,098	24,578	11	1,442	543	219	304
30	19,209	2,078	4,262	6,340	25,549	-	247	1,678	314	438	28,226	25,086	16	2,193	438	157	335
A 6	19,457	1,985	4,262	6,247	25,704	-	234	899	475	374	27,687	25,202	15	1,480	393	318	279
13	17,443	1,985	4,262	6,248	23,691	-	269	2,495	406	399	27,260	24,969	15	1,342	385	250	300
20	17,692	1,985	4,287	6,273	23,965	-	253	2,370	281	399	27,268	24,900	11	1,540	415	124	277
27	17,739	1,985	4,287	6,273	24,012	-	50	2,594	411	415	27,481	25,161	16	1,334	413	255	302
M 4	18,113	1,985	4,287	6,273	24,386	-	278	2,463	205	406	27,738	25,390	14	1,564	432	49	289
11	18,199	1,985	4,287	6,273	24,472	-	171	2,604	373	420	28,041	25,461	14	1,457	587	218	305
18	18,166	2,046	4,166	6,211	24,377	-	243	2,829	443	428	28,320	25,592	16	1,778	363	289	283
25	18,255	2,046	4,166	6,212	24,466	-	146	3,310	420	436	28,778	25,999	9	1,704	480	264	322
J 1	18,595	2,046	4,166	6,212	24,807	-	63	2,879	254	386	28,388	25,861	14	1,620	499	97	298
8	18,685	2,046	4,166	6,212	24,897	-	272	2,682	465	402	28,718	25,863	13	1,779	437	310	316
15	19,013	2,002	4,166	6,168	25,181	-	239	2,642	284	380	28,726	25,694	10	1,997	592	128	306
22	19,132	2,002	4,166	6,168	25,300	-	244	1,247	422	395	27,609	25,806	13	542	656	266	327
29	19,151	2,002	4,166	6,168	25,319	-	145	1,885	181	409	27,940	26,503	12	488	556	25	355

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions
Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte	
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative Montant cumulatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Required deposits at Bank of Canada Dépôts obli- gatoires à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours où il y a eu offre

	B826	B827	B828	B829	B803	B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991											
N 18 -D 15	74	2,077	148	870		143.9	650.0	9	-	-	2
D 16 -											
1992-J 15	20	625	135	1,483		236.4	785.0	12	51.3	775.0	2
J 16 -F 16	15	465	141	1,210		99.1	607.0	10	-	-	-
F 17 -M 15	85	2,367	79	559		39.9	320.0	4	25.3	275.0	4
M 16-A 15	63	1,945	123	283		145.5	755.0	8	64.1	975.0	4
A 16-M 18	69	2,270	102	1,510		17.2	240.5	2	95.2	675.0	4
M 19-J 15	-16	-435	135	2,187		81.8	308.0	8	37.5	525.0	2
J 16 -J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	201.1	546.5	15	-	-	-
J 16 -A 19	-35	-1,228	139	1,344	4,179	205.4	637.0	21	-	-	-
A 20-S 16	13	360	176	718	4,289	173.4	980.0	9	1.3	25.0	1
S 17 -O 21	-11	-394	172	1,349	4,251	80.0	740.5	9	-	-	2
O 22-N 18	70	1,950	202	350	4,224	369.5	1,515.0	15	70.5	725.0	4
N 19-D 16	44	1,234	151	101	4,215	115.8	442.0	10	22.5	200.0	4
D 17 -											
1993-J 20	-56	-1,964	238	2,297	4,067	73.8	430.5	8	-	-	-
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	64.2	317.0	7	10.0	150.0	2
F 18 -M 17	11	304	244	305	4,300	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1
M 18-A 21	-7	-237	131	716	3,755	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3
A 22-M 19	-40	-1,118	140	1,205	3,658	-	-	-	85.5	1,060.0	3
M 20-J 16	-35	-976	133	1,285	3,684	-	-	-	-	-	-
J 17 -J 21	-14	-483	117	759	3,802	8.5	162.0	1	-	-	-
J 22 -A 18	-14	-397	186	543	3,703	41.9	287.2	5	-	-	1
A 19-S 15	-31	-872	192	1,447	3,863	79.0	476.5	4	21.1	400.0	2
S 16 -O 20	-2	-60	148	747	3,889	19.0	177.4	4	25.0	275.0	2
O 21 -N 17	1	30	160	363	3,896	31.6	344.5	4	-	-	-
N 18-D 15	-103	-2,871	149	2,968	3,903	95.7	371.0	8	28.9	550.0	1
D 16 -						167.7	447.3	12	-	-	-
1994-J 19	-33	-1,140	218	1,733	3,828	107.6	445.6	9	-	-	1
J 20 -F 16	-10	-282	200	848	4,220	111.5	407.0	8	-	-	-
F 17 -M 16	-33	-911	240	1,164	4,059	58.0	930.0	2	-	-	-
M 17-A 20	-25	-880	193	1,170	3,523	59.6	705.0	5	-	-	-
A 21 -M 18	-20	-553	183	766	3,472	7.6	83.5	2	-	-	-
M 19-J 15	24	659	163	279	3,466	12.1	150.5	2	7.9	150.0	1

Millions of dollars En millions de dollars

Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens

Monthly Average Moyenne mensuelle	Liquid assets Avoirs de première liquidité									Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité					
	Bank of Canada notes and coin Pièces et billets de banque canadiens	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortis- sement)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires					
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans		Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Personal Personnels	Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités	To Canadian residents for business purposes À des résidents canadiens à des fins commerciales			
												Business loans Prêts aux entreprises	Reverse repos Cessions en pension	Other Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers
M/M	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433	
1990	M	3,747	1,764	15,741	1,368	2,971	885	4,097	9,477	40,049	63,175				
	J	3,885	1,719	15,140	1,557	3,000	899	3,847	8,776	38,822	63,591		102,361	3,229	
	J	4,055	1,581	15,180	1,682	2,826	583	3,713	7,702	37,321	63,933		102,413	3,225	
	A	4,022	1,692	15,683	1,608	3,035	561	4,214	8,325	39,140	64,339		103,344	3,214	
	S	4,057	1,279	15,694	1,800	2,931	648	4,605	9,214	40,228	65,124		102,250	3,265	
	O	4,016	1,442	15,088	1,727	2,826	834	4,339	8,432	38,704	65,515		102,435	3,330	
	N	4,051	1,372	16,027	1,744	3,359	791	4,297	9,168	40,810	65,565		103,265	3,275	
	D	4,325	1,652	16,589	2,648	3,760	1,227	4,819	9,376	44,396	65,754		102,584	3,285	
1991	J	4,406	1,052	17,928	2,575	3,520	738	4,533	9,845	44,598	65,757		102,604	3,347	
	F	3,927	960	19,843	2,849	3,037	639	4,359	9,756	45,371	65,163				
	M	3,854	1,682	19,493	2,860	3,150	491	3,888	10,211	45,630	65,358		105,008	3,317	
	A	3,939	1,397	20,341	3,098	3,003	482	3,847	10,041	46,148	65,716		108,856	3,275	
	M	4,031	1,301	21,250	2,617	3,521	896	3,955	8,857	46,429	66,119		110,169	3,260	
	J	4,115	1,529	21,172	2,858	4,446	827	3,973	8,671	47,592	66,295		109,385	3,241	
	J	4,236	1,188	21,495	3,216	4,287	1,015	4,058	8,845	48,339	66,057		109,735	3,244	
	A	4,324	1,276	21,171	3,415	4,548	962	3,830	8,174	47,700	65,844		109,398	3,237	
	S	4,219	1,161	23,341	4,021	4,651	822	3,641	8,232	50,088	65,845		108,907	3,256	
	O	4,250	1,245	25,081	4,565	4,242	1,116	4,122	8,801	53,423	65,901	350	106,992	3,252	
	N	4,329	1,217	24,037	4,701	5,142	1,233	4,291	9,041	53,991	65,605	300	108,907	3,256	
	D	4,701	1,339	25,822	5,912	5,804	1,725	4,748	9,899	59,950	65,697	260	106,992	3,252	
	1992	J	4,763	1,322	25,479	5,445	6,069	1,303r	5,111	8,653	58,144r	65,863	200	105,486	3,240
		F	4,050	725	26,832	4,924	5,466	1,451r	4,428	7,348	55,225r	65,014	200	107,480	3,255
		M	4,143	1,234	25,071	5,247	6,294	1,105r	4,238	7,600	54,932r	65,301	862	109,667	2,768
		A	4,049	1,288	28,405	5,349r	5,914r	1,265r	4,285	8,544	59,099r	65,191	953	107,658	2,756
M		4,291	1,367	30,960	5,020r	6,202r	1,030r	4,614	8,918	62,402r	65,104				
J		4,196	981	31,973	5,431r	6,180r	1,851r	4,793	8,540	63,946r	65,306				
J		4,240	1,223	31,926	5,212r	6,427r	1,988r	5,089	8,640	64,745r	65,407				
A		4,268	1,184	32,628	5,939r	9,669r	2,318r	4,541	8,656	69,203r	65,129				
S		4,211	1,077	29,928	6,464r	10,098r	2,059r	4,346	9,146	67,329r	65,647				
O		4,235	1,238	27,156	6,625r	10,748r	1,472r	4,284	8,988	64,747r	65,710				
N		4,086	1,176	29,739	6,566r	10,147r	1,580r	4,614	8,920	66,828r	65,030				
D		4,377	1,081	30,059	6,851r	8,887r	1,266r	4,992	8,493	66,006r	65,117				
1993		J	4,323	1,112	29,601	7,172r	9,188r	1,604r	4,445	8,290r	65,736r	66,166			
		F	3,779	1,026	27,504	8,367r	8,119r	1,551r	5,362	8,235r	63,941r	65,581			
		M	3,663	1,290	28,776	8,651r	8,673r	2,476r	5,192	8,756r	67,476r	66,333			
		A	3,704	1,793	30,268	8,810r	9,438r	2,907r	4,902	9,539r	71,362r	66,256			
	M	3,814	1,502	31,921	10,352r	11,526r	2,585r	5,830	9,601r	77,131r	66,574				
	J	3,700	1,540	31,502	11,785r	11,725r	2,853r	6,050	9,949r	79,103r	66,883				
	J	3,886	1,507	32,147	13,516r	12,601r	2,624r	5,307	9,648r	81,236r	67,208				
	A	3,919	1,070	32,737	14,163r	12,493r	2,596r	5,420	9,567r	81,967r	67,687				
	S	3,871	1,276	31,635	15,068r	13,774r	3,291r	5,508	8,916r	83,338r	69,385				
	O	3,926	1,528	33,753r	16,076r	12,623r	3,870r	5,707	9,878r	87,361r	69,525				
	N	3,852	1,227	34,442	16,472	14,175	2,852r	5,826	9,115	87,961r	70,065				
	D	4,130	1,241	34,550	17,252	14,891	3,479r	6,224	9,376	91,142r	70,904				
	1994	J	3,969	1,032	34,374	18,152	16,790r	3,563r	5,144	9,416	92,438r	71,346r			
		F	3,462	847	32,902	15,954	19,011r	4,151r	5,169	8,705	90,201r	71,015			
		M	3,401	1,214	31,372	15,931	18,282	3,826	5,381	9,012	88,418	72,573			
		A	3,343	1,290	32,904	15,972	18,437	4,076	5,735	10,029	91,786	72,681			
M		3,482	1,465	34,624	15,252	17,868	2,650	5,887	9,222	90,450	72,848				

		Mortgages Prêts hypothécaires				Canadian securities Titres canadiens			Total Total	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Monthly average Moyenne mensuelle
To non-residents for business purposes À des non-résidents à des fins commerciales	Total Total	Residential A l'habita- tion	Non- residential Sur immeubles non résidentiels	Total Total	Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Total Total					
Reverse repos Cessions en pension	Other Autres											
B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
	2,732	172,921	95,067	7,208	102,275	899	11,806	12,705	287,901	390,156	-12,344	1990 M
	2,967	173,582	96,625	7,292	103,917	980	11,867	12,847	290,346	390,747	-12,100	J
	3,006	174,763	97,897	7,248	105,145	927	12,297	13,223	293,132	393,682	-12,662	J
	2,868	173,968	98,641	7,229	105,870	934	12,764	13,698	293,536	395,715	-12,546	A
	2,985	175,196	99,701	7,315	107,016	1,001	12,801	13,802	296,013	399,545	-12,281	S
	3,059	176,350	100,438	7,307	107,745	1,136	12,756	13,892	297,988	398,860	-10,864	O
	2,858	175,640	100,973	7,436	108,408	1,099	12,877	13,976	298,024	400,141	-9,682	N
	3,072	177,299	101,822	7,484	109,306	1,217	12,828	14,046	300,651	404,537	-8,812	D
	2,778	178,426	102,475	7,471	109,947	1,361	13,148	14,509	302,882	405,459	-9,057	1991 J
	2,750	181,901	102,844	7,516	110,360	1,409	13,288	14,696	306,957	406,751	-11,715	F
	2,717	183,503	103,332	7,576	110,907	1,554	13,414	14,968	309,378	410,525	-11,193	M
	2,716	182,786	103,950	7,622	111,572	1,889	13,142	15,031	309,390	412,158	-11,435	A
	2,704	183,579	104,793	7,699	112,491	2,129	13,082	15,211	311,281	412,296	-10,840	M
-	2,649	183,343	106,230	7,835	114,065	2,018	12,750	14,769	312,176	412,292	-13,174	J
-	2,759	182,810	108,649	7,954	116,603	2,561	12,877	15,438	314,851	416,605	-14,168	J
-	2,610	180,373	109,888	8,208	118,097	2,456	12,931	15,387	313,857	414,540	-13,665	A
-	2,635	178,913	111,250	8,272	119,522	2,928	12,923	15,851	314,286	418,826	-12,867	S
-	3,042	181,349	112,148	8,394	120,542	3,171	13,378	16,549	318,439	424,755	-14,678	O
-	3,190	183,597	112,852	8,467	121,319	3,200	13,388	16,588	321,504	424,839	-14,539	N
-	2,871	181,571	113,773	8,782	122,555	3,116	13,771	16,887	321,014	430,431	-14,520	D
-	2,704	184,182R	114,431	9,122	123,553	3,215	14,152	17,368	325,102R	430,296	-14,948	1992 J
-	2,812	188,139R	114,915	9,140	124,055	3,359	14,518	17,877	330,071R	426,010	-17,177	F
-	2,807	190,025R	115,938	9,234	125,172	3,388	14,299	17,687	332,884R	428,672	-18,319	M
180	2,604	186,027R	116,876	9,313	126,189	3,131R	14,244	17,375R	329,591R	434,071	-17,174	A
410	2,546	181,361R	118,254	9,479	127,733	3,101R	14,243	17,344R	326,438R	435,373	-15,552	M
250	2,352	179,851R	119,474	9,529	129,003	3,788R	14,372	18,160R	327,014R	438,173	-15,702	J
460	2,525	179,774R	121,589	9,533	131,122	4,071R	14,671	18,743R	329,639R	442,088	-14,677	J
270	2,406	177,864R	122,929	9,498	132,427	4,517R	15,488	20,006R	330,297R	446,741	-14,787	A
490	2,379	179,083R	124,518	9,554	134,072	4,600R	15,287	19,887R	333,042R	448,742	-16,343	S
200	2,477	182,715R	126,517	9,818	136,335	4,123	15,636	19,760	338,810R	447,992	-16,123	O
205	2,625	184,758R	128,028	9,867	137,895	4,127R	15,861	19,988R	342,641R	451,294	-15,905	N
460	2,554	182,692R	129,818	9,933	139,751	4,063R	15,785	19,848R	342,291R	450,340	-14,711	D
330	2,509	187,474R	134,557	11,867	146,424	4,449R	15,111	19,560R	353,458R	455,606	-13,605	1993 J
536	2,536	190,697R	135,399	12,154	147,553	5,203R	15,571	20,774R	359,024R	457,958	-11,369	F
774	2,573	190,685R	135,602	12,170	147,772	5,394R	15,837	21,231R	359,687R	465,250R	-13,389	M
831	2,925	187,103R	135,925	12,099	148,024	5,069	15,768	20,838	355,965R	468,013	-12,703	A
601	3,080	184,152R	136,694	12,150	148,843	4,727R	16,378	21,105R	354,100R	472,832	-13,013	M
1,165	2,621	182,076R	138,117	12,221	150,338	4,909R	16,381	21,291R	353,704R	475,667	-11,988	J
1,246	2,808	182,700R	140,064R	12,480R	152,544	5,004R	16,558	21,562R	356,806R	482,053	-9,423	J
1,911	2,327	182,687R	141,805R	12,636R	154,442	5,495R	16,122	21,618R	358,747R	486,072	-9,408	A
2,487	2,565	185,765R	151,189R	15,378R	166,567	5,630R	16,295	21,924R	374,256R	505,298	-11,876	S
2,801	2,148	187,849R	151,699R	15,287R	166,987	5,554R	16,199	21,754R	376,590R	511,753	-9,689	O
3,303	2,147	190,222R	152,085R	15,125R	167,210	5,872	16,402	22,274	379,705R	515,374	-13,797	N
4,059	2,058	190,938R	153,073R	14,952R	168,025	6,175	16,327	22,501	381,464R	520,376R	-14,952R	D
2,870	3,229	188,870R	153,717R	14,895R	168,612	6,464	17,090R	23,554R	381,037R	521,723R	-18,779R	1994 J
3,593	3,659	190,906R	153,631R	14,784R	168,415	7,128	17,454	24,582	383,904R	523,185R	-17,393R	F
4,716	3,361	194,850	154,182	14,793	168,975	6,877	17,689	24,566	388,390	527,300	-20,128	M
2,451	3,627	197,183	159,174	15,762	174,936	6,473	17,254	23,727	395,847	537,901	-20,590	A
2,466	3,586	196,924	163,331	16,360	179,691	6,272	16,813	23,084	399,700	539,074	-21,453	M

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average Moyenne mensuelle	Canadian dollar deposit liabilities / Dépôts en dollars canadiens														
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers					Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers				Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)	Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public	Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien	Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation)		
	Chequable Transférables par chèque	Non-chequable Non transférables par chèque		Fixed term A terme fixe	Total Total	Chequable Transfé- rables par chèque	Non- chequable Non transfé- rables par chèque	Fixed term A terme fixe	Total Total						
		Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres											Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres
M/M	B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477	
1990	M	30,936	4,092R	73,674R	30,807R	51,359R	190,868	16,838	3,592	41,446	61,876	21,378	274,121	1,987	276,108
	J	30,439	4,028R	73,377R	31,001R	52,225R	191,069	17,148	3,787	41,726	62,661	21,563	275,292	1,622	276,914
	J	30,420	4,090R	73,135R	31,174R	53,161R	191,979	17,396	3,652	42,178	63,226	20,400	275,605	1,221	276,826
	A	30,546	4,074R	73,109R	31,382R	54,374R	193,485	17,528	3,615	42,364	63,507	21,049	278,041	1,520	279,561
	S	30,578	4,054R	72,732R	31,606R	55,411R	194,380	17,768	3,732	43,079	64,578	21,131	280,089	1,309	281,398
	O	30,799	4,067R	73,066R	31,800R	56,093R	195,825	17,868	3,844	41,946	63,658	22,153	281,636	1,433	283,069
	N	31,401	4,089R	73,822R	32,081R	58,236R	199,629	18,087	4,000	41,127	63,214	21,679	284,522	1,627	286,149
	D	31,701	4,080R	73,729R	32,294R	59,112R	200,916	18,767	4,127	42,495	65,389	22,865	289,170	1,960	291,129
1991	J	31,510	4,289R	73,776R	32,755R	59,837R	202,168	18,543	4,050	43,648	66,240	21,845	290,253	1,957	292,209
	F	31,436	4,436R	73,408R	34,119R	60,863R	204,262	17,761	3,864	44,673	66,298	21,046	291,606	1,671	293,277
	M	31,224	4,530R	72,641R	36,899R	61,384R	206,678	17,754	3,747	43,991	65,492	21,446	293,616	1,986	295,602
	A	31,656	4,481R	72,900R	37,363R	61,674R	208,074	18,116	3,847	42,748	64,711	21,790	294,575	958	295,534
	M	32,038	4,472R	72,786R	37,638R	61,534R	208,469	19,019	3,926	42,448	65,393	22,350	296,213	2,792	299,005
	J	32,124	4,533R	72,759R	37,802R	61,469R	208,687	19,156	3,924	42,524	65,604	22,489	296,780	795	297,575
	J	32,645	4,697R	72,823R	37,961R	61,828R	209,954	19,666	3,799	41,313	64,778	23,151	297,882	1,010	298,892
	A	32,648	4,649R	72,918R	38,171R	61,894R	210,280	19,121	3,788	40,383	63,291	22,380	295,951	802	296,753
	S	32,791	4,607R	72,760R	38,387R	62,153R	210,698	19,605	3,875	40,527	64,007	22,732	297,436	1,255	298,691
	O	32,743	4,565R	72,341R	38,612R	62,768R	211,030	19,872	3,868	43,689	67,429	22,127	300,585	1,889	302,474
	N	33,341	4,570R	71,090R	38,876R	65,395R	213,272	19,892	3,888	44,018	67,799	22,871	303,942	1,300	305,242
	D	33,625	4,607R	70,867R	39,400R	66,367R	214,866	20,470	3,953	44,857	69,279	23,653	307,799	1,378	309,176
1992	J	33,515	4,763R	71,125R	40,092R	66,399R	215,894	20,083	3,999	45,766	69,848	23,155	308,897	1,728	310,625
	F	33,432	4,866R	70,663R	41,325R	66,968R	217,254	19,077	3,874	46,906	69,858	22,927	310,039	1,990	312,028
	M	32,585	5,008R	69,547R	43,999R	67,681R	218,820	19,137	3,741	49,194	72,072	22,085	312,978	698	313,675
	A	33,444	4,783R	69,559R	44,485R	69,113R	221,384	19,763	3,838	45,942	69,543	22,166	313,092	825	313,918
	M	33,121	4,639R	68,907R	44,691R	70,233R	221,592	19,509	3,922	45,646	69,078	21,869	312,538	3,290	315,828
	J	33,241	4,577R	68,194R	44,824R	71,170R	222,005	19,723	3,968	47,861	71,551	22,672	316,229	1,761	317,990
	J	34,005	4,539R	67,625R	45,017R	72,196R	223,382	20,472	4,107	49,380	73,959	23,132	320,473	1,728	322,201
	A	34,011	4,546R	67,371R	45,176R	72,854R	223,957	20,291	4,527	49,658	74,475	23,263	321,695	2,301	323,996
	S	34,367	4,604R	66,692R	45,253R	73,145R	224,061	21,184	4,451	49,163	74,798	24,231	323,090	1,980	325,070
	O	34,165	4,599R	66,566R	45,327R	72,603R	223,261	20,991	4,277	51,571	76,839	24,938	325,038	3,589	328,627
	N	33,914	4,444R	63,951R	45,532R	79,027R	226,868	21,040	4,074	53,864	78,978	24,632	330,478	4,552	335,030
	D	33,824	4,354R	63,641R	45,866R	79,510R	227,194	21,903	4,025	54,934	80,862	24,830	332,886	2,312	335,198
1993	J	33,788	4,459R	64,585R	49,692R	85,058R	237,582	20,315	4,026	57,501	81,842	24,109	343,533	4,151	347,684
	F	33,884	4,405R	64,216R	51,102R	86,596R	240,203	19,110	3,991	59,465	82,567	24,675	347,445	2,417	349,862
	M	32,980	4,387R	62,567R	54,263R	88,207R	242,404	19,348	3,974	58,672	81,995	23,460	347,859	2,650	350,509
	A	33,614	4,264R	62,636R	54,890R	89,595R	244,998	20,178	3,930	54,527	78,635	25,297	348,930	2,438	351,368
	M	33,840	4,163R	62,463R	55,086R	90,264R	245,815	20,230	3,873	52,482	76,585	25,742	348,142	2,885	351,026
	J	34,795	4,104R	62,114R	55,160R	90,874R	247,048	21,284	3,896	51,715	76,895	27,190	351,133	2,244	353,376
	J	34,690	4,093R	61,407R	55,915R	91,703R	247,809	21,149	3,903	53,767	78,819	27,245	353,873	4,225	358,098
	A	34,862	4,085R	61,356R	56,516R	92,418R	249,237	21,422	3,884	52,462	77,768	26,184	353,189	5,250	358,440
	S	35,226	4,372R	61,658R	61,506R	98,964R	261,726	21,967	4,049	53,440	79,456	27,704	368,886	2,324	371,210
	O	35,261	4,449R	61,881R	61,366R	98,383R	261,339	21,842	4,202	55,388	81,432	30,095	372,866	3,627	376,493
	N	35,484	4,830	60,792	61,489	100,301	262,897	22,011	4,269	50,850	77,130	30,761	370,788	2,890	373,678
	D	35,567	4,758	59,850	61,366	101,277	262,818	23,360	4,274	52,832	80,466	31,306	374,590	3,401	377,991
1994	J	35,748R	4,915	59,520R	61,195	101,412	262,790	22,296R	4,268R	52,600	79,163	30,276	372,230	2,275	374,505
	F	35,904	5,508	58,756R	60,608	101,439	262,215R	22,167R	4,090	52,107	78,364R	29,881R	370,459R	3,042	373,501R
	M	35,167	5,617	57,434	60,670	100,987	259,874	22,278	4,110	54,637	81,025	29,809	370,708	2,948	373,656
	A	36,935	5,411	58,422	62,083	104,249	267,099	22,228	4,113	55,212	81,552	31,847	380,499	2,571	383,070
	M	37,775	5,034	58,627	63,257	105,859	270,552	21,974	4,139	55,854	81,968	29,919	382,439	2,227	384,666

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (comptabilisées au Canada)					Monthly average Moyenne mensuelle	
			Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Prêts	Deposits Dépôts	Deposits of banks Dépôts des banques	Other Autres		Total Total
B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M	
19	276,127	-103	4,892	16,505	21,396	47,802	2,532	1,238	27,664	2,386	9,345	11,732	1990 M J J A J S O N D	
-336	276,578	-406	4,683	16,544	21,227	47,561	2,632	1,236	28,392	2,087	9,762	11,849		
433	277,260	-53	4,665	16,169	20,834	48,387	2,582	1,279	28,525	2,040	10,069	12,109		
-475	279,086	-528	4,577	15,997	20,574	48,535	2,610	1,458	28,405	2,232	10,318	12,550		
-517	280,881	-870	4,554	16,060	20,614	48,733	2,943	1,488	29,108	2,162	10,280	12,442		
-1,073	281,996	-1,450	4,820	16,260	21,080	47,592	3,220	1,597	29,039	2,308	10,330	12,638		
-583	285,566	-806	4,987	16,109	21,096	46,663	3,407	1,614	29,595	2,691	10,165	12,856		
-853	290,276	-1,167	5,165	16,847	22,012	45,651	3,415	1,835	29,420	3,049	10,726	13,776		
-654	291,555	-897	4,985	16,205	21,190	43,660	3,813	1,777	29,802	2,988	10,689	13,676	1991 J F M A M J J A S O N D	
-1,027	292,250	-1,264	4,756	15,264	20,019	40,428	4,084	1,724	30,234	2,806	10,835	13,640		
-1,472	294,130	-1,628	5,030	14,944	19,974	41,867	4,500	1,804	30,384	2,903	10,514	13,418		
-1,465	294,069	-1,793	5,117	15,208	20,325	43,036	4,775	1,837	30,114	3,126	10,283	13,409		
-878	298,127	-783	5,416	16,057	21,472	41,080	4,890	1,797	29,425	2,490	10,609	13,099		
-1,491	296,083	-1,822	5,303	15,695	20,998	39,090	4,951	2,006	28,185	2,269	10,443	12,712		
-1,808	297,084	-2,195	5,461	15,881	21,342	39,511	5,143	1,993	28,310	2,710	10,376	13,086		
-1,589	295,164	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,118	1,917	28,803	2,639	10,381	13,021		
-1,650	297,040	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,149	1,997	28,590	2,502	10,534	13,036		
-738	301,736	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,186	2,093	28,160	2,153	10,872	13,024		
-1,270	303,972	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,371	2,172	28,323	2,310	10,627	12,937		
-1,022	308,154	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,350	1,939	28,737	2,579	10,751	13,330		
-1,359	309,266	-1,416	5,276	16,520	21,796	32,381	5,578	1,884	28,498	3,152	10,693	13,845	1992 J F M A M J J A S O N D	
-1,767	310,262	-2,160	5,334	15,827	21,161	26,108	5,664	1,969	28,661	2,405	10,560	12,965		
-1,504	312,171	-2,016	5,112	15,469	20,581	26,109	5,901	1,938	29,047	2,389	10,506	12,895		
-795	313,123	-715	5,195	16,176	21,371	30,232	6,051	1,831	29,133	2,652	10,712	13,364		
-784	315,044	-762	5,083	16,002	21,084	30,898	6,114	1,912	29,745	2,765	10,615	13,380		
-1,062	316,928	-1,555	5,206	16,404	21,610	31,732	6,189	2,047	30,273	2,950	10,647	13,597		
-727	321,474	-988	5,502	16,903	22,405	31,783	6,197	2,204	29,898	2,521	11,287	13,807		
-1,236	322,760	-1,598	5,375	16,651	22,026	31,020	6,191	1,963	29,880	2,531	11,560	14,091		
-918	324,152	-1,234	5,766	17,547	23,313	30,883	6,191	2,126	31,014	3,038	12,331	15,369		
-1,598	327,029	-1,567	5,815	17,525	23,340	27,341	6,251	2,209	31,794	2,977	14,446	17,423		
-884	334,147	-1,357	5,887	17,862	23,748	24,056	6,361	2,188	32,833	3,392	13,376	16,769		
-942	334,256	-1,356	5,680	18,207	23,888	23,735	6,361	2,219	32,902	3,401	13,915	17,316		
-1,203	346,481	-1,388	5,410	17,496	22,907	18,250	6,354	2,098	31,959	2,894	13,754	16,648	1993 J F M A M J J A S O N D	
-2,445	347,417	-2,986	5,448	16,783	22,231	16,228	6,471	2,145	30,856	2,599	13,780	16,379		
-1,449	349,060	-1,981	5,381	16,631	22,012	19,039	6,696	2,369	30,280	2,673	14,545	17,218		
-2,416	348,952	-2,268	5,576	17,305	22,881	21,290	6,863	2,395R	30,826	2,882	14,873	17,755		
-2,464	348,562	-2,928	5,627	17,651	23,278	22,958	6,862	2,314R	31,014	2,709	14,783	17,492		
-2,919	350,457	-3,230	6,034	18,237	24,271	24,174	6,949	2,428R	30,796	2,367	14,973	17,339		
-2,566	355,532	-2,595	6,109	18,570	24,679	25,588	7,025	2,442R	29,952	2,273	15,311	17,585		
-1,283	357,157	-2,074	6,327	18,574	24,901	26,188	7,094	2,734R	31,129	2,575	15,504	18,079		
-823R	370,387R	-1,182R	7,247	19,634R	26,881R	26,416	7,173	2,775R	31,866	2,524	17,054	19,579		
-2,732R	373,760R	-2,918R	7,350	20,012R	27,362R	26,600	7,398	2,769R	31,194	2,312	17,532	19,844		
-2,481R	371,197R	-3,437R	7,796	20,484R	28,280R	27,419	7,581	3,453	31,747	4,052	16,556	20,607		
-1,683R	376,308R	-1,948R	7,830	21,793R	29,623R	26,309	7,585	4,029	31,697	3,264	16,204	19,467		
-969R	373,536R	-969R	8,164	21,143R	29,307R	26,028	7,711	3,953	30,362R	3,584	16,287	19,870	1994 J F M A M	
-758R	372,743R	-758R	8,297	20,826R	29,123R	26,354	7,722	3,739	32,212	3,576	16,279	19,855		
-986	372,670	-986	8,238	20,585	28,823	26,894	7,902	3,313	33,145	3,546	18,091	21,637		
-2,223	380,847	-2,223	8,272	21,353	29,625	26,475	7,982	3,688	32,645	3,379	19,058	22,437		
-1,020	383,646	-1,020	7,837	21,062	28,899	25,719	8,003	3,559	32,073	3,588	18,928	22,516		

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens						Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens										
		Bank of Canada deposits, notes and coin Dépôts à la Banque du Canada, billets et pièces	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Total Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens									
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total Total			Federal government provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités	General loans Prêts généraux		Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Total Total			
										Personal loans Prêts personnels	Business loans Prêts aux entreprises					Total Total		
																	Reverse repos Cessions en pension	Other Autres prêts
		B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634	
1990	A	5,497	16,965	1,235	2,807	4,043	1,436	27,941	1,514				169,792	94,339	7,182	3,240	276,067	
	M	5,576	15,365	1,239	3,003	4,242	1,235	26,418	1,382				170,030	95,816	7,275	3,244	277,747	
	J	5,269	16,225	1,524	2,955	4,480	1,072	27,046	1,486				170,882	97,625	7,232	3,233	280,458	
	J	6,032	15,671	1,584	2,932	4,516	980	27,199	1,221				170,133	98,461	7,275	3,228	280,317	
	A	4,877	17,506	1,271	3,268	4,539	2,017	28,939	1,238				170,773	99,576	7,288	3,329	282,203	
	S	4,869	15,955	1,624	3,317	4,942	1,054	26,820	1,166				173,455	100,141	7,330	3,296	285,388	
	O	5,403	15,249	1,500	2,764	4,264	1,113	26,029	1,230				172,648	100,960	7,340	3,352	285,530	
	N	4,787	17,267	1,802	4,184	5,986	2,604	30,644	1,447				173,601	101,873	7,489	3,356	287,766	
	D	6,581	17,979	3,073	3,415	6,488	1,051	32,099	1,510				175,809	102,660	7,505	3,330	290,814	
1991	J	5,870	20,708	2,420	3,423	5,843	1,431	33,851	1,870				173,979	103,021	7,490	3,313	289,672	
	F	5,418	21,272	2,759	2,998	5,757	914	33,362	1,837				180,161	103,458	7,559	3,293	296,308	
	M	4,954	22,202	2,891	2,956	5,848	1,631	34,634	1,924				178,864	104,118	7,596	3,316	295,818	
	A	5,262	23,488	2,893	2,942	5,834	1,495	36,078	1,766				177,844	104,788	7,671	3,284	295,352	
	M	4,665	23,228	2,365	3,757	6,122	1,512	35,528	1,824				179,984	105,872	8,021	3,262	298,963	
	J	5,174	22,396	3,026	4,163	7,189	2,114	36,872	1,628				180,332	108,106	8,081	3,253	301,400	
	J	5,448	21,246	3,172	4,447	7,619	796	35,109	1,435				176,935	109,500	8,109	3,254	299,233	
	A	5,462	23,491	3,463	4,426	7,890	2,370	39,213	1,509				175,844	111,288	8,255	3,294	300,190	
	S	6,378	25,835	4,325	4,905	9,229	1,247	42,690	1,392				176,377	112,067	8,334	3,239	301,409	
	O	5,876	25,716	4,701	4,469	9,169	1,490	42,251	1,480				179,506	112,912	8,430	2,795	305,122	
	N	5,666	25,232	5,150	5,540	10,690	3,182	44,771	1,663				178,701	113,854	9,079	2,810	306,106	
	D	7,153	26,529	5,784	6,035	11,819	1,033	46,535	1,638				177,818	114,548	9,051	2,760	305,814	
	1992	J	5,188	29,016	4,757	5,029	9,786	2,256	46,246	1,966				180,948	115,120	9,023	2,745	309,802
F		4,896	26,261	4,853	6,255	11,108	2,189	44,453	2,298				187,753	115,848	9,119	2,739	317,757	
M		5,179	26,763	5,622	6,241	11,862	1,623	45,427	2,046				183,182	116,857	9,267	2,744	314,096	
A		5,808	32,272	5,369	6,446	11,816	2,466	52,362	1,659				178,497	117,913	9,468	2,734	310,270	
M		5,506	33,277	5,594	7,378	12,972	1,696	53,450	1,782				175,509	119,249	9,491	2,741	308,773	
J		4,979	32,221	5,862	6,472	12,334	2,645	52,179	1,722				174,819	121,198	9,463	2,704	309,905	
J		4,835	35,108	5,824	8,463	14,287	3,290	57,520	1,536				174,001	122,675	9,523	2,732	310,467	
A		5,250	31,288	6,784	10,220	17,004	3,541	57,083	1,402				173,386	124,059	9,528	2,703	311,078	
S		5,896	28,284	6,876	12,253	19,129	1,598	54,906	1,246				177,109	125,519	9,605	2,686	316,164	
O		5,558	30,203	6,875	10,933	17,808	918	54,488	1,730				179,356	127,835	9,823	2,678	321,422	
N		5,115	28,676	6,998	9,916	16,914	999	51,704	1,727				177,804	129,523	9,906	2,809	321,768	
D		5,880	33,295	7,269	10,119	17,388	1,302	57,865	1,801				179,147	130,195	10,073	2,780	323,996	
1993		J	3,991	28,341	6,925	10,048	16,973	1,832	51,137	2,160				184,955	134,875	11,975	2,650	336,615
		F	4,181	28,327	9,271	8,780	18,050	1,971	52,530	2,252				184,929	135,564	12,155	2,596	337,497
		M	5,244	30,882	10,262	9,131	19,393	2,953	58,473	1,981				182,590	136,008	12,108	2,584	335,272
	A	4,095	33,069	10,798	9,572	20,371	4,493	62,027	1,764				179,142	136,643	12,148	2,047	331,744	
	M	5,120	33,417	10,846	12,841	23,688	3,295	65,520	1,569				176,397	137,645	12,202	1,976	329,789	
	J	5,185	33,135	14,597	12,134	26,731	4,166	69,218	1,586				175,687	139,306	12,217	1,940	330,737	
	J	4,765	32,225	13,417	15,253	28,670	4,961	70,621	1,478				174,111	140,420	12,255	1,877	330,141	
	A	5,046	32,874	17,781	14,258	32,039	5,302	75,261	1,429				173,244	141,984	13,301	1,857	331,814	
	S	4,687	32,013	17,927	13,778	31,704	7,033	75,437	1,351				176,275	151,021	15,942	1,877	346,466	
	O	4,886	34,661	18,794	14,889	33,683	7,313	80,543	1,560				176,438	151,683	15,840	1,923	347,444	
	N	4,927	32,357	15,425	14,525	29,950	6,135	73,369	1,649	70,066R			184,431	152,854	15,177	1,826	355,936	
	D	5,916	36,663	17,687	15,240	32,926	6,676	82,181	1,605	71,494			185,888	153,647	14,942	1,795	357,878	
	1994	J	4,235R	34,596	17,522	18,201	35,723	8,996	83,551R	1,857	71,037			180,267	153,881	14,859	1,781	352,644
F		4,670	30,717	16,024	18,119	34,143	7,335	76,865	2,074	72,039			184,393	154,214	14,778	1,773	357,232	
M		4,822	31,355	16,678	18,879	35,557	4,565	76,299	2,037	72,588			193,257	155,606	14,768	1,770	367,438	
A		4,275	35,940	16,282	17,960	34,242	4,541	78,999	1,700	72,783	11,915	107,668	192,365	162,305	16,646	1,821	374,837	

Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens				Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents	Canadian dollar deposits with other banks Dépôts en dollars canadiens à d'autres banques	Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période
Canadian securities Titres canadiens												
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Other Autres titres										
B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
2,732	8,205	5,986	16,923	320,932	9,357	219	47,079	14,106	391,692	172,956	564,648	1990 A M J J A S O N D
2,754	8,155	6,081	16,990	321,155	9,316	-196	46,444	13,929	390,649	178,998	569,647	
2,746	8,303	6,434	17,483	324,987	8,481	-103	47,146	14,133	394,643	179,255	573,898	
2,927	8,786	6,075	17,789	325,305	7,873	56	47,442	14,245	394,920	176,994	571,914	
3,043	8,732	6,372	18,147	329,288	8,794	524	48,412	14,707	401,725	182,307	584,032	
3,253	8,771	6,879	18,903	331,112	9,125	-84	47,643	14,478	402,273	185,126	587,399	
2,949	8,816	5,677	17,442	329,001	7,999	-1,155	46,234	14,366	396,445	184,194	580,639	
3,273	8,988	5,981	18,242	336,652	8,618	-172	45,220	14,536	404,855	192,543	597,398	
3,230	9,098	6,217	18,545	341,458	9,355	-565	44,109	14,344	408,701	199,434	608,135	
3,255	9,144	6,776	19,176	342,699	9,997	-1,930	42,060	14,411	407,238	195,598	602,835	1991 J F M A A M J J A S O N D
3,352	9,353	7,270	19,976	349,646	8,661	-2,265	39,333	14,277	409,652	194,364	604,016	
3,506	9,291	6,175	18,971	349,422	10,121	-223	42,785	14,507	416,612	197,037	613,649	
4,073	9,522	6,161	19,755	351,185	8,838	-1,147	42,926	14,259	416,061	192,307	608,368	
3,762	9,062	5,750	18,575	353,065	7,780	-556	38,727	14,469	413,486	187,415	600,901	
4,720	9,106	5,944	19,771	358,043	9,660	-729	38,291	14,561	419,827	186,761	606,589	
3,970	8,944	6,665	19,580	353,922	8,723	-1,494	39,747	14,476	415,375	190,502	605,877	
4,579	9,154	5,771	19,504	358,907	8,436	-1,124	39,112	14,927	420,259	189,995	610,254	
4,899	9,164	6,234	20,296	364,395	8,790	-1,391	39,301	14,746	425,841	192,044	617,886	
5,420	8,981	6,587	20,989	368,362	7,817	-1,139	35,775	14,540	425,356	185,184	610,540	
5,426	9,052	6,465	20,943	371,820	9,362	-845	33,863	14,706	428,907	190,144	619,051	1992 J F M A A M J J A S O N D
6,029	9,062	7,463	22,554	374,903	9,930	-656	36,151	14,701	435,030	199,310	634,340	
5,954	9,422	7,769	23,145	379,193	6,834	-1,738	28,208	14,873	427,371	199,457	626,828	
5,597	9,358	7,514	22,470	384,680	6,540	-2,008	23,295	15,557	428,063	197,654	625,716	
5,338	9,086	7,886	22,309	381,833	7,846	-441	29,199	15,253	433,690	203,001	636,691	
5,289	9,011	7,401	21,701	384,333	8,528	-2,404	30,016	15,807	436,279	204,843	641,122	
5,625	9,096	7,456	22,177	384,400	8,216	-811	30,870	15,055	437,730	210,962	648,692	
6,758	9,191	7,763	23,712	385,796	7,816	-326	31,470	15,142	439,898	209,017	648,915	
6,764	9,585	8,471	24,820	392,807	8,478	-863	31,568	16,033	448,023	206,086	654,110	
7,221	9,402	8,346	24,970	393,131	9,530	-929	31,011	16,969	449,711	207,858	657,569	
6,540	9,360	7,913	23,813	394,884	8,921	-1,142	29,581	17,614	449,858	224,207	674,065	1993 J F M A A M J J A S O N D
6,492	9,742	8,497	24,731	400,641	7,129	-502	24,202	17,088	448,558	210,972	659,530	
6,802	10,042	8,564	25,408	398,879	8,740	-688	24,696	18,066	449,694	226,569	676,263	
6,765	9,853	7,754	24,372	406,233	8,347	-202	21,970	17,627	453,975	222,645	676,620	
7,405	9,936	7,444	24,785	412,537	7,924	-1,585	15,573	18,013	452,462	214,482	666,944	
8,050	10,004	8,883	26,937	416,963	9,209	-2,413	17,434	18,479	459,673	214,615	674,288	
7,780	10,031	8,872	26,683	420,427	8,294	-1,198	19,737	18,827	466,088	218,277	684,365	
6,796	10,327	8,928	26,051	419,822	10,389	-881	22,084	19,013	470,427	212,179	682,605	
7,601	10,275	9,996	27,872	423,180	10,274	-1,267	23,083	18,060	473,330	217,446	690,776	
7,565	10,424	9,502	27,492	427,446	9,766	-2,522	24,723	18,159	477,572	218,531	696,103	
7,167	9,925	9,668	26,761	427,522	9,322	-1,752	26,386	17,662	479,140	215,498	694,638	1994 J F M A A M J J A S O N D
7,581	9,916	9,700	27,198	434,273	8,582	-2,723	26,428	20,601	487,160	222,773	709,933	
7,933	9,871	9,929	27,733	449,636	9,225	-1,066	27,251	21,229	506,275	229,212	735,487	
7,634	9,725	9,533	26,893	454,879	8,180	-1,578	26,468	21,592	509,542	221,572	731,113	
8,349	9,782	10,200	28,332	457,637	9,269	-2,772	26,383	20,904	511,420	231,889	743,309	
8,066	9,805	9,944	27,815	467,873	8,927	-1,899	26,171	20,796	521,868	232,125	753,992	
8,999	10,042	9,494	28,536	464,730R	8,669R	-3,002	25,485	20,926R	516,808R	229,324	746,132R	
9,779	9,881	10,255	29,915	464,012	7,840	-2,945	26,084	21,558	516,548	236,639	753,187	
9,051	10,213	9,869	29,133	472,870	9,837	-1,337	25,832	21,263	528,466	242,611	771,077	
8,383	9,981	9,973	28,337	482,173	9,329	-1,256	25,337	21,256	536,839	241,046	777,885	

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens											Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus		
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien				Total Total	
	Chequable Transférables par chèque	Non-chequable Non transférables par chèque	Fixed term À terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total						
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687	
1990	A	32,845	78,778	81,759	193,382	20,986	42,382	63,367	5,584	17,778	23,362	476	280,588	213	3,877	
	M	31,525	78,091	82,444	192,060	20,973	42,309	63,282	5,199	17,465	22,664	1,497	279,503	415	3,681	
	J	31,886	77,790	83,756	193,432	22,007	43,941	65,948	5,391	17,127	22,518	1,073	282,971	205	4,255	
	J	31,366	77,601	84,938	193,905	20,875	43,009	63,884	5,047	17,017	22,064	1,063	280,915	605	3,466	
	A	31,838	77,473	86,406	195,717	21,223	44,027	65,250	5,174	16,894	22,068	1,444	284,479	274	4,140	
	S	31,756	77,236	87,561	196,553	21,787	44,706	66,493	5,326	17,036	22,362	232	285,641	172	3,859	
	O	31,864	78,149	88,271	198,283	22,270	40,604	62,874	5,450	16,401	21,851	1,359	284,366	38	3,802	
	N	32,871	78,512	90,978	202,362	22,599	43,452	66,050	5,681	16,757	22,438	1,201	292,052	256	4,526	
D	32,473	78,206	91,918	202,597	24,548	43,794	68,342	5,483	18,347	23,830	3,225	297,995	428	4,027		
1991	J	32,549	78,586	93,375	204,509	21,779	45,867	67,646	5,207	16,017	21,224	3,090	296,470	274	3,529	
	F	32,484	77,918	97,297	207,699	22,014	45,807	67,821	5,617	15,712	21,329	1,728	298,577	593	3,941	
	M	32,717	77,741	98,700	209,157	22,389	44,194	66,583	5,746	16,370	22,116	1,653	299,510	274	4,368	
	A	33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,406	66,278	6,034	16,693	22,727	2,547	302,381	531	3,708	
	M	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,176	66,521	5,918	16,590	22,508	716	300,157	224	4,014	
	J	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,402	68,395	6,170	17,188	23,358	369	303,743	194	4,255	
	J	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,447	62,599	5,522	16,374	21,896	283	295,973	334	3,902	
	A	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,550	64,860	5,647	16,470	22,117	1,012	300,283	487	4,892	
	S	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,399	67,746	5,630	17,369	22,999	1,139	303,899	1,391	4,943	
	O	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,871	69,367	5,749	16,838	22,588	2,293	307,790	53	3,474	
	N	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,951	69,688	6,078	17,615	23,692	272	310,435	334	4,413	
	D	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,095	70,147	5,619	17,594	23,214	2,077	311,952	1,069	4,578	
1992	J	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,945	69,192	5,986	16,492	22,478	908	311,117	557	4,640	
	F	34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,789	71,985	5,980	16,549	22,529	52	314,788	311	3,870	
	M	33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,822	71,571	5,449	16,589	22,037	542	315,105	156	3,858	
	A	35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,486	69,115	5,853	16,846	22,699	1,666	317,619	611	4,754	
	M	34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,319	70,729	5,902	16,741	22,644	1,431	318,726	640	3,830	
	J	35,013	72,488	116,569	224,069	25,492	46,594	72,086	5,952	17,709	23,661	1,183	321,000	10	4,012	
	J	35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,041	74,560	6,058	17,411	23,470	229	323,885	245	4,834	
	A	35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,564	76,014	5,967	17,848	23,815	319	325,702	95	4,690	
	S	35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,885	76,486	6,479	18,465	24,944	2,577	328,648	170	2,753	
	O	35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,116	78,523	6,815	18,373	25,188	2,511	332,670	6	3,294	
	N	35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,396	79,409	6,155	19,206	25,361	2,508	336,568	-	2,397	
	D	34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,038	81,831	5,977	21,138	27,115	1,407	339,085	132	2,960	
	1993	J	35,330	69,405	135,530	240,265	23,874	58,989	82,863	6,064	17,105	23,169	486	346,783	384	3,221
		F	35,080	68,361	139,906	243,347	23,796	59,407	83,202	6,106	16,873	22,979	995	350,524	67	2,649
M		33,951	66,881	143,649	244,481	24,116	55,905	80,021	5,843	16,965	22,808	2,325	349,634	144	4,120	
A		36,107	67,281	144,949	248,337	24,272	54,487	78,758	6,537	18,285	24,821	1,351	353,268	31	3,287	
M		35,639	66,968	145,707	248,313	25,164	51,552	76,716	6,446	18,608	25,054	1,721	351,804	74	3,521	
J		36,213	65,954	145,967	248,134	26,785	52,417	79,201	6,878	19,363	26,241	1,365	354,942	232	3,421	
J		36,236	65,787	146,490	248,513	26,007	51,673	77,680	6,994	19,469	26,463	1,306	353,962	123	3,279	
A		36,290	65,583	148,276	250,149	26,187	51,614	77,801	6,986	19,725	26,711	2,716	357,378	218	3,397	
S		36,188	66,209	160,110	262,507	26,764	55,079	81,843	7,901	20,100	28,000	893	373,243	44	4,007	
O		37,251	66,912	159,821	263,984	26,723	51,453	78,175	8,531	20,857	29,388	2,002	373,549	311	5,967	
N		36,543	65,118	162,440	264,101	27,248	50,127	77,375	8,137	21,254	29,390	1,464	372,331	191	4,394	
D		36,423	64,487	162,857	263,766	27,704	53,061	80,765	8,473	21,787	30,260	2,439	377,231	46	3,072	
1994		J	36,935	64,956	161,798	263,689	26,967	50,942	77,909	8,733	21,567	30,300	582	372,480	108	3,884
	F	36,803	64,061	161,706	262,571	27,923	51,523	79,446	9,104	21,602	30,706	1,126	373,849	219	2,675	
	M	37,074	63,232	160,909	261,215	26,554	55,602	82,155	8,868	21,855	30,723	2,336	376,430	-	2,898	
	A	39,361	64,267	168,532	272,160	26,869	54,775	81,644	8,794	22,043	30,836	1,279	385,919	153	4,488	

Other liabilities Autres éléments du passif	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Subordinated debt Dette subordonnée	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires			Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période	
			Capital stock Capital-actions		Contributed surplus Surplus d'apport					Retained earnings Bénéfices non répartis
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions privilégiées						
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
16,368	234	2,532	12,177	4,616	220	12,640	380,544	184,104	564,648	1990 A M J J A S O N D
15,640	232	2,532	12,233	4,649	224	12,768	378,322	191,325	569,647	
16,808	229	2,586	12,235	4,646	224	12,779	384,085	189,813	573,898	
16,975	226	2,580	12,288	4,644	250	13,135	382,528	189,386	571,914	
17,586	222	2,880	12,351	4,645	250	13,180	388,418	195,613	584,032	
18,920	219	3,005	12,436	4,643	250	13,221	390,009	197,389	587,399	
17,934	211	3,297	12,631	4,645	259	13,517	386,933	193,706	580,639	
19,146	210	3,415	12,742	4,644	263	13,560	396,033	201,364	597,398	
19,591	212	3,450	12,802	4,642	263	13,588	401,107	207,028	608,135	
19,048	216	3,968	12,966	4,642	262	14,020	397,457	205,378	602,835	1991 J F M A M J J A S O N D
19,285	218	4,123	13,020	4,659	262	14,038	398,049	205,967	604,016	
20,332	222	4,708	13,052	4,985	266	14,051	404,552	209,097	613,649	
19,065	223	4,800	13,126	4,935	266	14,444	406,405	201,963	608,368	
19,329	225	4,950	13,212	5,178	266	14,469	400,750	200,151	600,901	
19,831	248	4,952	13,234	5,407	266	14,505	404,927	201,661	606,589	
19,797	253	5,024	13,291	5,707	266	14,908	399,203	206,674	605,877	
20,959	248	5,149	13,103	5,838	266	14,949	405,286	204,968	610,254	
22,525	257	5,149	13,263	5,684	256	14,986	411,654	206,231	617,886	
24,327	273	5,245	13,244	5,927	258	15,310	411,676	198,864	610,540	
25,054	268	5,363	13,354	6,343	258	15,364	415,049	204,002	619,051	1992 J F M A M J J A S O N D
26,498	275	5,580	13,308	6,378	258	15,463	421,509	212,830	634,340	
23,897	280	5,577	13,282	6,487	255	15,992	410,293	216,536	626,828	
24,542	281	5,901	13,465	5,873	255	16,010	408,593	217,124	625,716	
25,605	283	6,051	13,479	6,135	296	15,988	416,155	220,535	636,691	
25,805	319	6,052	13,540	6,137	259	15,725	420,835	220,287	641,122	
25,834	296	6,177	13,620	6,147	259	15,725	422,123	226,569	648,692	
24,792	255	6,202	13,625	6,143	254	15,721	423,483	225,432	648,915	
29,754	260	6,191	13,684	6,094	243	15,800	432,557	221,552	654,110	
28,973	256	6,191	13,758	6,103	243	15,792	432,814	224,755	657,569	
30,088	257	6,191	13,765	6,146	243	15,846	433,686	240,379	674,065	1993 J F M A M J J A S O N D
29,062	284	6,361	13,903	6,130	223	15,004	431,138	228,392	659,509	
30,157	300	6,361	13,980	6,170	223	15,070	435,921	240,341	676,263	
33,047	305	6,361	14,131	6,126	222	14,992	439,331	237,290	676,620	
30,428	284	6,347	14,291	6,389	213	15,277	439,189	227,755	666,944	
33,487	296	6,596	14,394	7,384	203	15,293	448,327	225,961	674,288	
32,186	343	6,863	14,804	7,395	203	15,284	450,713	233,652	684,365	
33,832	348	6,863	15,060	7,376	204	15,652	458,004	224,602	682,605	
34,608	349	6,862	15,074	7,377	210	15,704	458,667	232,109	690,776	
37,900	351	6,967	15,034	7,390	210	15,748	466,917	229,186R	696,099	
40,017	351	7,094	15,164	7,387	211	16,169	470,144	224,494	694,638	1994 J F M A S O N D
41,748	352	7,094	15,180	7,418	211	16,261	475,685	234,248	709,933	
43,964	350	7,394	15,182	7,432	211	16,257	495,335	240,152	735,487	
47,287	357	7,494	15,249	7,416	209	15,908	500,216	230,897	731,113	
50,545	357	7,520	15,375	5,845	214	16,008	499,162	244,146	743,309	
50,914	352	7,652	15,351	5,802	209	16,004	502,805	251,187	753,992	
50,551R	367	7,652	15,431	5,802	209	16,562R	498,531R	247,601	746,132R	
51,830	379	7,652	15,437	5,802	219	16,627	500,773	252,414	753,187	
56,907	382	7,910	15,489	5,927	217	16,662	508,654	262,422	771,077	
51,668	501	7,926	15,846	5,927	218	16,975	514,957	262,929	777,885	

		Millions of dollars	En millions de dollars									
	End of period En fin de période	Canadian dollar assets		Avoirs canadiens								
		Coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Securities Provincial Provinces	Titres Municipal Municipalités	Corporate Sociétés	Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et municipalités	Personal loans Prêts personnels à tempérament	Prêts personnels			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation
									Credit cards Cartes de crédit	Other Autres	Total Total	
		B2982-93 B2981	B2604-15 B2603	B2617-28 B2616	B2643-54 B2642	B2682-93 B2681	B2969-80 B2968	B2734-45 B2733	B2747-58 B2746	B2721-32 B2720	B2761-72 B2760	B2656-67 B2655
Newfoundland Terre-Neuve	1993 II	80	83	-	62	-	90	827	166	410	1,403	1,505
	III	75	54	-	63	-	115	844	184	418	1,446	1,579
	IV	121	42	-	42	-	114	839	213	432	1,484	1,595
	1994 I	69	95	-	42	-	112	849	194	453	1,496	1,584
Prince Edward Island Île-du-Prince-Edouard	1993 II	11	1	-	8	-	14	217	40	96	354	426
	III	13	1	-	8	-	15	222	45	99	366	464
	IV	20	9	-	8	-	13	223	51	104	378	470
	1994 I	9	5	-	4	-	10	227	48	105	380	478
Nova Scotia Nouvelle-Ecosse	1993 II	112	151	-	173	-	15	1,773	338	1,016	3,127	3,638
	III	113	141	-	230	4	19	1,788	374	1,061	3,223	3,794
	IV	170	137	-	180	2	21	1,766	428	1,001	3,195	3,817
	1994 I	100	178	-	184	1	36	1,743	395	1,040	3,179	3,871
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1993 II	78	115	-	36R	-	15	1,251	222	550	2,023	2,280
	III	81	118	-	38R	-	9	1,276	245	567	2,087	2,415
	IV	114	176	-	40	-	17	1,263	271	581	2,116	2,423
	1994 I	73	138	-	40	-	24	1,278	250	574	2,102	2,360
Quebec Québec	1993 II	626	1,068	98	1,973R	188	593	5,724	1,980	4,763	12,467	21,275
	III	559	1,227	109	2,198R	673	518	5,878	2,148	4,896	12,922	23,198
	IV	836	1,015	109	2,219	376	614	5,804	2,371	4,819	12,994	23,495
	1994 I	571	1,455	98	2,296	584	828	5,931	2,181	4,812	12,923	24,674
Ontario Ontario	1993 II	1,499	1,213	133	8,644R	1,737	630	10,565	4,742	12,095	27,403	67,512
	III	1,473	1,400	71	8,882R	2,376	540	10,878	5,362	12,159	28,400	72,860
	IV	2,114	1,271	54	8,641	6,270	684	11,042	5,984	12,122	29,148	73,430
	1994 I	1,379	1,537	60	7,978	3,956	869	11,514	5,633	12,669	29,817	73,557
Manitoba Manitoba	1993 II	132	74	9	50	-	61	948	429	770	2,148	3,592
	III	136	98	3	68	-	30	976	476	775	2,227	3,788
	IV	160	148	3	67	-	16	970	539	755	2,263	3,799
	1994 I	114	97	3	89	-	17	1,009	497	750	2,255	3,751
Saskatchewan Saskatchewan	1993 II	90	178	-	51	-	44	940	286	614	1,840	2,594
	III	88	78	-	52	-	31	947	318	615	1,880	2,714
	IV	114	76	-	49	-	22	938	361	624	1,923	2,715
	1994 I	84	139	-	47	-	49	974	336	615	1,926	2,709
Alberta Alberta	1993 II	403	358	5	1,260R	11	41	2,816	1,233	2,342	6,390	12,046
	III	384	359	6	992R	25	33	2,898	1,391	2,436	6,726	13,559
	IV	548	355	5	975	27	24	2,883	1,564	2,383	6,830	13,946
	1994 I	380	416	5	987	20	33	2,980	1,438	2,435	6,854	13,932
British Columbia Colombie-Britannique	1993 II	497	335	11	641R	8	76	3,766	1,743	3,701	9,210	24,104
	III	500	501	18	594R	6	40	3,910	1,971	3,839	9,720	26,336
	IV	617	525	14	433	1	76	3,918	2,228	3,736	9,882	27,071
	1994 I	440	586	16	606	3	49	4,068	2,065	3,889	10,021	28,364
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1993 II	14	3	-	2	-	7	125	38	46	209	429
	III	13	3	-	2	-	2	127	41	48	216	441
	IV	15	3	-	2	-	1	123	54	47	224	466
	1994 I	12	3	-	2	-	2	129	51	49	229	471
Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et/ou opérations internationales	1993 II	6	3,456	274	7,026R	2,223	-	-	-	-	-	24
	III	7	3,438	306	6,672R	3,949	-	-	-	-	-	23
	IV	4	3,649	474	7,230	-	5	9	18	1,404	1,432	27
	1994 I	4	3,775	445	7,946	-	8	8	18	1,781	1,807	15
Total	1993 II	3,549	7,035	531	19,927R	4,166	1,586	28,951	11,219	26,403	66,573	139,425
	III	3,442	7,419	513	19,799R	7,033	1,351	29,745	12,555	26,912	69,212	151,171
	IV	4,831	7,406	659	19,887	6,676	1,605	29,778	14,083	28,008	71,869	153,255
	1994 I	3,237	8,422	627	20,220	4,565	2,037	30,711	13,106	29,173	72,989	155,765

Non-residential mortgages Prêts hypothé- caires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises						Agricultural loans Prêts agricoles	Other business loans Autres prêts com- merciaux	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé	Total assets distributed by province Ensemble de l'actif, par province	Residual assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 - 0.5	0.5 to 1.0 0.5 - 1.0	1.0 to 5.0 1.0 - 5.0	5.0 or more 5.0 ou plus	Total Total									
B2669-80 B2668	B2774-85 B2773	B2787-98 B2786	B2800-11 B2799	B2813-24 B2812	B2956-67 B2955	B2865-76 B2864	B2878-89 B2877	B2891-902 B2890	B2904-15 B2903	B3214-25 B3213	B2917-28 B2916	B3201-12 B3200	B3227-38 B3226	B3240-51 B3239	B2551-62 B2550
74	185	110	88	250	199	832	4	97	8	121	134R	58	4,552	1,431	5,983R
133	183	109	88	219	197	795	4	102	8	108	125R	59	4,666	1,534	6,200R
132	188	103	82	193	183	749	4	112	8	113	119	60	4,693	1,622	6,315
136	195	109	81	202	198	784	4	119	3	127	52	60	4,682	1,678	6,360
51	87	28	29	57	20	220	72	32	-	32	5	15	1,241	444	1,686R
69	85	31	29	48	75	267	88	26	-	32	16R	16	1,382	484	1,865R
68	84	28	29	45	63	249	94	29	1	36	44	58	1,476	514	1,991
69	91	30	32	40	79	272	83	40	-	36	46	16	1,450	526	1,976
320	371	200	151	400	498	1,620	62	318	67	470	352R	127	10,553	3,272	13,825R
415	383	204	143	376	490	1,594	64	298	65	922	373R	127	11,383	3,492	14,875R
401	375	203	148	366	514	1,607	64	332	64	725	376	86	11,175	3,716	14,891
399	374	207	159	423	652	1,814	63	328	62	513	393	115	11,236	3,754	14,990
181	279	156	150	318	515	1,418	61	162	5	861	210R	58	7,502	2,336	9,838R
236	267	167	153	309	423	1,318	68	156	3	780	215R	47	7,573	2,538	10,112R
228	282	172	138	295	382	1,269	77	140	1	748	162	33	7,544	2,640	10,184
214	316	178	144	277	382	1,297	66	157	2	611	244	45	7,372	2,686	10,058
2,491	2,831	1,584	1,588	4,496	7,934	18,433	1,170	1,793	523	3,940	6,121R	717	73,476	21,468	94,944R
4,200	2,985	1,603	1,576	4,362	7,157	17,683	1,117	2,526	474	4,234	6,275R	746	78,657	24,513	103,170R
3,903	3,286	1,661	1,467	3,979	6,000	16,393	1,117	3,245	427	4,408	5,513	751	77,416	25,327	102,743
3,013	3,393	1,733	1,490	4,237	6,739	17,592	1,109	3,411	420	3,795	6,150	719	79,639	26,333	105,972
5,934	4,884	2,665	2,583	7,553	23,292	40,978	1,772	6,677	579	12,645	16,204R	2,742	196,301	57,960	254,262R
7,109	4,591	2,652	2,501	7,525	22,801	40,071	1,835	6,472	586	13,855	16,362R	2,782	205,073	64,420	269,492R
6,986	5,601	2,714	2,510	7,102	20,828	38,755	1,884	6,792	581	13,096	18,242	2,830	210,776	67,751	278,527
7,161	5,687	2,882	2,603	7,521	21,043	39,738	1,811	8,905	671	12,755	17,735	2,869	210,796	70,279	281,075
317	316	173	168	442	698	1,796	837	500	37	620	583R	135	10,892	4,480	15,372R
397	323	176	163	421	631	1,714	782	547	32	620	764R	135	11,341	4,858	16,199R
393	315	175	142	377	659	1,668	749	622	31	509	556	130	11,114	5,141	16,255
387	313	191	155	427	596	1,681	726	652	31	780	648	130	11,361	5,319	16,680
434	233	147	109	268	421	1,178	901	139	24	286	267R	122	8,147	4,046	12,193R
504	255	149	112	236	316	1,067	964	112	24	340	330R	126	8,309	4,248	12,557R
495	243	141	101	273	383	1,141	957	149	24	302	530	129	8,625	4,506	13,131
490	263	145	98	265	264	1,035	966	128	23	389	707	129	8,819	4,691	13,510
753	796	495	451	1,157	3,723	6,621	2,157	617	274	2,554	3,448R	528	37,467	11,782	49,248R
1,103	1,038	494	492	1,148	3,118	6,289	2,242	609	258	2,950	3,654R	540	39,731	12,861	52,592R
1,057	1,410	501	448	1,106	2,733	6,197	2,396	797	257	2,962	3,343	548	40,268	13,769	54,037
1,022	1,461	522	456	1,262	2,681	6,383	2,324	793	217	3,495	3,573	548	40,981	13,913	54,894
1,833	1,336	993	892	2,427	5,634	11,283	587	1,359	334	3,186	4,514R	494	58,473	17,929	76,402R
2,036	1,543	1,001	943	2,470	5,195	11,151	585	1,225	338	3,357	5,041R	519	61,965	19,443	81,408R
2,035	1,603	1,032	946	2,446	4,579	10,606	610	1,492	306	3,178	4,579	514	61,938	20,567	82,505
2,085	1,729	1,106	1,017	2,664	4,839	11,353	620	1,480	290	3,253	4,282	513	63,961	21,172	85,133
25	57	26	24	50	2	159	-	17	1	-	3	17	883	280	1,163R
20	54	25	28	48	13	168	-	16	-	-	4R	18	903	287	1,190R
20	55	25	28	42	9	159	-	17	-	-	1	18	927	296	1,222
20	55	30	23	48	10	166	-	17	-	9	1	18	951	299	1,250
-	-	-	-	-	-	-	-	10,349R	130	8	143,891R	2,814	170,201	-9,014	161,188R
-	-	-	-	-	-	-	-	10,844R	129	54	146,057R	2,980	174,458	-8,668	165,790R
1	55	2	3	50	262	372	-	19,073	131	93	141,646	3,023	177,160	-4,990	172,170
4	30	1	2	48	169	248	-	20,651	128	69	146,734	3,030	184,866	-5,722	179,143
12,413	11,376	6,576	6,233	17,417	42,936	84,539	7,623	22,060R	1,982	24,723	175,732R	7,827	579,690	116,413	696,103
16,221	11,706	6,609	6,226	17,161	40,417	82,119	7,747	22,933R	1,917	27,251	179,218R	8,094	605,441	130,010	735,451
15,718	13,497	6,756	6,042	16,276	36,594	79,164	7,952	32,799	1,831	26,171	175,111	8,179	613,113	140,860	753,973
15,001	13,907	7,133	6,259	17,414	37,649	82,362	7,771	36,680	1,848	25,832	180,565	8,192	626,113	144,928	771,041

Chartered banks: Regional distribution of liabilities

Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars											
End of period En fin de période		Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens							Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (dépôts interbancaires exclus)		
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers									
		Chequeable Transférables par chèques	Non-chequeable Non transférables par chèques		Fixed term À terme fixe			Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total
			Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres		Total Total	Of which: Tax sheltered Dont : Abris fiscaux				
		B5428-39 B5427	B5767-78 B5766	B5780-91 B5779	B5467-78 B5466	B5506-17 B5505	B5819-30 B5818	B5519-30 B5518	B5545-56 B5544	B5571-82 B5570	B5532-43 B5531
Newfoundland Terre-Neuve	1993 II	270	60	1,051	1,111	1,562		2,944	271	226R	497R
	III	273	62	1,041	1,104	1,633		3,010	290	215	505
	IV	264	68	992	1,059	1,670	846	2,993	263	228	492
	1994 I	271	66	969	1,035	1,683	860	2,990	269	265	534
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1993 II	125	11	251	262	567		955	65	61R	126R
	III	126	13	251	264	613		1,002	61	62	123
	IV	122	15	238	253	606	257	980	76	59	135
	1994 I	124	15	230	245	598	253	967	90	54	144
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1993 II	950	103	2,048	2,152	4,018		7,120	482	420R	902R
	III	967	107	2,018	2,125	4,131		7,223	540	392	931
	IV	951	122	1,960	2,082	4,142	1,840	7,175	579	413	993
	1994 I	988	124	1,910	2,034	4,124	1,814	7,146	454	396	850
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1993 II	650	65	1,272	1,337	2,824		4,811	374	565R	939R
	III	666	70	1,276	1,347	3,010		5,023	385	553	939
	IV	653	76	1,232	1,308	3,032	1,374	4,993	386	435	821
	1994 I	670	77	1,207	1,284	2,976	1,347	4,930	382	417	799
Quebec Québec	1993 II	6,807	420	7,149	7,569	27,823		42,199	4,692R	6,185R	10,878R
	III	6,725	517	7,096	7,613	32,572R		46,909R	4,640R	6,537R	11,177R
	IV	6,735	492	6,794	7,285	32,702	13,109	46,722	4,540	4,776	9,316
	1994 I	6,739	539	6,468	7,007	32,199	13,019	45,945	4,509	6,036	10,545
Ontario Ontario	1993 II	16,501	1,889	28,296	30,185	63,439		110,125	12,082R	19,721R	31,803R
	III	16,477	1,990	28,320	30,309	69,557R		116,344R	12,045R	22,199R	34,244R
	IV	16,469	2,247	27,032	29,279	70,199	25,901	115,948	12,558	20,237	32,795
	1994 I	16,584	2,455	25,934	28,390	69,750	25,542	114,723	11,876	22,702	34,578
Manitoba Manitoba	1993 II	1,382	101	2,823	2,924	5,261		9,567	825	620R	1,444R
	III	1,365	103	2,792	2,894	5,611		9,870	946	614	1,560
	IV	1,381	121	2,699	2,819	5,682	2,234	9,883	850	603	1,453
	1994 I	1,390	126	2,635	2,761	5,661	2,195	9,812	932	647	1,578
Saskatchewan Saskatchewan	1993 II	1,157	85	2,384	2,469	5,099		8,725	647	623R	1,270R
	III	1,108	89	2,317	2,407	5,251		8,766	610	646	1,256
	IV	1,119	103	2,240	2,343	5,304	1,913	8,766	630	567	1,197
	1994 I	1,214	108	2,256	2,364	5,276	1,884	8,854	570	606	1,176
Alberta Alberta	1993 II	2,678	345	6,008	6,353	13,642		22,672	3,222R	2,401R	5,623R
	III	2,704	382	6,052	6,434	14,805		23,943	3,140R	2,294R	5,434R
	IV	2,694	430	5,813	6,243	15,064	6,306	24,002	3,297	2,226	5,523
	1994 I	2,833	469	5,712	6,181	14,636	6,081	23,650	2,956	2,145	5,101
British Columbia Colombie-Britannique	1993 II	5,584	464	10,544	11,008	19,518		36,110	3,492	3,574R	7,066R
	III	5,669	476	10,568	11,044	20,636		37,348	3,611	3,775R	7,387R
	IV	5,615	543	9,874	10,417	21,368	7,285	37,400	3,529	3,568	7,097
	1994 I	5,818	608	9,603	10,211	21,226	7,128	37,255	3,436	3,276	6,712
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1993 II	66	11	125	135	244		446	104	57R	161
	III	65	11	123	134	219		419	101	46	147
	IV	63	13	115	128	188	98	379	106	50	156
	1994 I	62	14	108	122	181	97	365	120	52	172
Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et/ou opérations internationales	1993 II	43		448	448	1,969		2,460	118R	5,902R	6,020R
	III	42		535	535	2,074		2,651	137R	6,565R	6,702R
	IV	356	552	718	1,270	2,899	333	4,525	428	8,540	8,967
	1994 I	379	867	732	1,599	2,806	196	4,784	559	6,892	7,451
Total Total	1993 II	36,213	3,555	62,400	65,954	145,967		248,134	26,373R	40,356R	66,729R
	III	36,188	3,821	62,389	66,209	160,110		262,507	26,506R	43,900R	70,406R
	IV	36,423	4,781	59,706	64,487	162,857	61,494	263,766	27,242	41,702	68,945
	1994 I	37,074	5,468	57,764	63,232	161,115	60,415	261,421	26,151	43,488	69,639

Gross demand deposits (excluding deposits of banks) Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires exclus)			Total	Of which: Dont :	Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien)				Acceptances Acceptations	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus	Total liabilities distributed by province Ensemble du passif, par province	Residual liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total		Provincial governments Gouvernements provinciaux	Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total						
B5598-609 B5597	B5611-22 B5610	B5585-96 B5584	B5415-26 B5414	B5637-48 B5636	B5676-87 B5675	B5689-700 B5688	B5702-13 B5701	B5663-74 B5662	B5715-26 B5714	B5793-804 B5792	B5806-17 B5805	B5832-43 B5831	B5845-56 B5844	B5401-12 B5400
86	223	309	3,750R	15	16	9R	3	27R	122	-	-	3,899	2,369	6,268R
90	235	325	3,839R	16	13R	16R	3	33R	108	-	-	3,980	2,385	6,365R
83	253	336	3,820	15	15	9	72	96	113	-	-	4,029	2,630	6,658
87	211	298	3,822	18	9	8	5	22	127	-	-	3,971	2,716	6,687
25	58	84	1,164R	16	4	3	1	8	32	-	-	1,205	735	1,940R
27	58	85	1,210R	13	3	4	1	8	32	-	-	1,251	752	2,003R
26	70	96	1,212	23	5	3	2	10	36	-	-	1,258	834	2,092
27	59	87	1,198	30	4	3	2	9	36	-	-	1,243	851	2,094
191	363	554	8,576R	16	24	40	48	111R	477	-	-	9,164	5,416	14,580R
202	383	586	8,740R	14	32	43R	77	152R	927	-	-	9,819	5,429	15,248R
193	393	586	8,754	86	32	46	52	130	731	-	-	9,615	6,026	15,641
197	359	556	8,552	18	33	44	52	129	519	-	-	9,200	6,077	15,277
110	263	373	6,123R	193	29	26R	22	78R	861	-	-	7,061	3,867	10,928R
121	271	392	6,353R	193	24	31R	29	84R	780	-	-	7,217	3,946	11,164R
118	288	406	6,220	125	21	27	21	69	748	-	-	7,037	4,281	11,318
120	270	390	6,118	28	25	25	23	73	611	-	-	6,803	4,348	11,151
457	2,736R	3,193R	56,270R	305	900R	664R	2,054R	3,618R	4,066	-	456	64,410	35,538	99,947R
524	2,741R	3,265R	61,351R	513	929R	689R	2,110R	3,727R	4,290	-	513	69,881	38,109	107,989R
588	3,035	3,622	59,660	47	1,056	678	2,037	3,771	4,447	-	19	67,897	41,067	108,964
565	2,929	3,494	59,984	605	943	678	2,190	3,811	3,834	-	304	67,933	42,622	110,555
2,079	7,915R	9,994R	151,923R	592	2,539R	1,775R	7,933R	12,247R	13,206	91	185	177,652	95,947	273,599R
2,371	8,273R	10,644R	161,232R	845	2,795R	1,933R	10,645R	15,372R	14,478	90	47	191,219	100,151	291,369R
2,124	8,727	10,851	159,594	849	3,200	1,853	6,621	11,675	13,664	133	1,339	186,404	109,856	296,260
2,142	8,646	10,788	160,089	1,042	3,217	1,915	8,054	13,186	13,385	163	1,423	188,247	113,753	301,999
208	524R	732	11,743R	21	103R	65R	78	246R	626	-	-	12,615	7,416	20,031R
215	514	729R	12,160R	66	89R	74R	88	251R	626	-	-	13,037	7,553	20,590R
218	555	773	12,109	42	94	75	75	244	513	-	-	12,866	8,335	21,202
228	497	725	12,116	56	201	74	285	560	787	-	-	13,463	8,609	22,072
199	410	609	10,604R	89	47	26R	54	127R	287	-	-	11,018	6,697	17,715R
201	410	611	10,632R	67	37	29R	21	88R	347	-	-	11,067	6,604	17,671R
210	442	652	10,615	16	34	29	16	80	306	-	-	11,001	7,307	18,308
224	432	656	10,685	62	37	31	40	108	394	-	-	11,188	7,593	18,780
765	1,822	2,587	30,882R	1,069	313R	201R	604R	1,119R	2,671	-	18	34,689	19,504	54,193R
842	1,969R	2,812	32,189R	1,100	302R	220R	637R	1,159R	3,091	-	14	36,453	19,994	56,447R
828	2,082	2,910	32,435	1,165	296	228	542	1,066	2,986	-	-	36,487	22,327	58,814
880	2,061	2,941	31,693	1,074	341	232	616	1,190	3,538	-	-	36,420	22,519	58,940
807	3,011R	3,818R	46,994R	520	473R	568R	1,421R	2,462R	3,439	30	-	52,926	29,680	82,605R
868	3,061R	3,929R	48,664R	405	515R	649R	1,915R	3,080R	3,476	30	-	55,250	30,228	85,478R
878	3,073	3,951	48,448	583	636	676	1,511	2,822	3,377	30	-	54,677	33,349	88,026
908	3,353	4,261	48,228	248	675	707	1,522	2,904	3,598	30	-	54,760	34,269	89,029
24	103	127	734R	3	3	2	-	5	-	-	-	739	463	1,202R
23	129	152	718R	8	3	3	-	6	-	-	-	724	446	1,170R
23	138	161	696	23	4	3	2	9	-	-	-	705	479	1,185
23	121	144	681	19	2	3	1	6	9	-	-	697	484	1,181
1,926	452R	2,378R	10,859R	-	6,774R	6,650R	75,293R	88,717R	2,443	249	3,737	106,005	7,090	113,094R
2,415	364R	2,780R	12,134R	-	8,019R	6,784R	77,697R	92,500R	2,797	251	4,694	112,375	7,581	119,956R
3,183	891	4,074	17,567	-	7,565	7,737	74,283	89,584	2,554	209	3,067	112,981	12,524	125,506
3,466	893	4,360	16,594	-	9,178	8,003	82,113	99,294	2,502	224	2,341	120,954	12,322	133,276
6,878	17,880R	24,758R	339,621R	2,838	11,223R	10,030R	87,512R	108,766R	28,229	370	4,396	481,382	214,721	696,103
7,901	18,409R	26,310R	359,223R	2,239	12,763R	10,475R	93,223R	116,462R	30,952	371	5,267	512,273	223,177	735,451
8,473	19,947	28,420	361,131	2,973	12,958	11,364	85,234	109,555	29,474	372	4,425	504,957	249,015	753,973
8,868	19,832	28,700	359,760	3,199	14,665	11,726	94,902	121,293	29,342	416	4,068	514,879	256,162	771,041

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens										Total Total
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens										
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres		To purchase consumer goods and services Pour l'achat de biens de consommation et de services					Of which: Loans under a personal loan plan Dont : Prêts personnels à tempérament	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	Tax-sheltered plans Régimes fiscalement avantageux	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel				
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1984	377	923	6,696	613	710	20,988	29,007	19,202	4,664	33,672	34,972
1985	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987	582	1,098	10,020	583	1,078	29,954	41,635	27,083	6,839	48,474	50,155
1988	669	1,071	11,694	624	1,262	33,923	47,503	30,845	7,910	55,413	57,154
1989	774	982	12,477	637	1,267	37,003	51,384	31,781	9,127	60,512	62,267
1990	713	1,040	12,547	678	1,183	39,135	53,544	31,864	10,608	64,152	65,905
1991	573	973	11,659	654	1,170	40,118	53,600	31,084	10,729	64,330	65,875
1992	530	840	11,121	615	1,175	39,363	52,274	28,137	11,518	63,792	65,161
1993	530	1,080	11,547	608	1,654	41,364R	55,173R	29,990R	14,083	69,256R	70,866R
1985 IV	489	927	8,023	575	710	23,370	32,679	21,566	5,180	37,859	39,274
1986 I	642	981	7,989	629	709	23,428	32,754	21,893	5,029	37,783	39,406
II	587	957	8,580	571	797	24,464	34,413	22,959	5,195	39,608	41,152
III	535	948	8,848	576	840	25,192	35,455	23,580	5,477	40,933	42,416
IV	551	1,013	8,884	572	1,071	25,415	35,941	23,908	5,862	41,803	43,367
1987 I	732	987	8,901	557	926	26,551	36,935	24,458	5,626	42,561	44,280
II	655	1,034	9,455	571	1,018	27,966	39,010	25,648	5,855	44,865	46,553
III	614	1,082	9,911	585	1,056	29,073	40,625	26,522	6,241	46,866	48,562
IV	582	1,098	10,020	583	1,078	29,954	41,635	27,083	6,839	48,474	50,155
1988 I	818	1,068	10,223	577	1,070	30,746	42,616	27,931	6,493	49,109	50,995
II	721	1,227	11,077	606	1,185	32,561	45,429	29,713	6,817	52,245	54,194
III	666	1,014	11,606	619	1,254	33,732	47,210	30,837	7,251	54,461	56,142
IV	669	1,071	11,694	624	1,262	33,923	47,503	30,845	7,910	55,413	57,154
1989 I	879	1,002	11,750	622	1,235	34,605	48,212	31,153	7,567	55,780	57,661
II	774	998	12,199	633	1,306	35,905	50,042	31,905	7,869	57,911	59,683
III	785	1,010	12,541	648	1,344	36,295	50,828	32,282	8,425	59,253	61,047
IV	774	982	12,477	637	1,267	37,003	51,384	31,781	9,127	60,512	62,267
1990 I	977	979	12,328	630	1,217	37,663	51,839	31,830	8,796	60,635	62,591
II	922	1,008	12,607	641	1,250	38,422	52,919	31,915	9,170	62,090	64,020
III	820	1,029	12,788	650	1,217	39,126	53,780	32,399	9,884	63,665	65,513
IV	713	1,040	12,547	678	1,183	39,135	53,544	31,864	10,608	64,152	65,905
1991 I	910	1,029	12,096	659	1,107	39,629	53,492	31,531	9,809	63,301	65,240
II	797	1,079	12,074	672	1,112	40,439	54,297	31,456	10,139	64,436	66,312
III	625	898	12,049	663	1,204	40,297	54,213	31,002	10,382	64,596	66,119
IV	573	973	11,659	654	1,170	40,118	53,600	31,084	10,729	64,330	65,875
1992 I	872	893	11,306	645	1,131	40,445	53,526	29,632	9,807	63,333	65,098
II	717	841	11,402	645	1,169	40,428	53,645	29,505	9,993	63,638	65,197
III	635	813	11,504	635	1,196	40,629	53,964	29,038	10,612	64,576	66,024
IV	530	840	11,121	615	1,175	39,363	52,274	28,137	11,518	63,792	65,161
1993 I	1,145	787	10,990	597	1,146	40,541	53,273	28,755	10,833	64,106	66,038
II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104
III	713	858	11,616	619	1,253	41,916	55,404	29,748	12,634	68,038	69,609
IV	530	1,080	11,547	608	1,654	41,364R	55,173R	29,990R	14,083	69,256R	70,866R
1994 I	1,279	1,109	11,679	582	1,604	42,230	56,094	30,873	13,102	69,196	71,584

																	End of period En fin de période
Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens																	
Financial institutions Institutions financières				Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
Public Publiques	Private Privées			Private businesses Entreprises privées													
	Deposit-taking Institutions de dépôt	Other private Autres institutions privées		Agriculture Agriculture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploitation forestière	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier							
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres				Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres	Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total manufacturing Ensemble du secteur manufacturier	
B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
53	1,269	1,671	5,592	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,172	2,296	833	650	7,088	13,580	1984
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986
150	483	1,910	6,835	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987
39	387	2,319	6,947	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988
92	1,264	1,398	7,950	7,595	393	899	856	2,708	642	2,279	1,723	2,292	993	468	9,783	17,539	1989
49	2,005	1,175	7,795	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,215	536	11,413	19,575	1990
22	2,092	1,195	8,431	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991
47	1,383	1,623	9,042	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992
40	1,999	6,745	10,217	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993
48	1,224	1,522	5,989	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985 IV
82	1,126	2,114	6,034	7,278	204	1,163	1,184	9,017	1,124	1,653	1,366	2,364	904	1,095	9,316	16,697	1986 I
60	1,119	2,034	5,340	7,361	198	887	902	7,056	810	1,523	1,300	2,114	789	526	7,335	13,588	1986 II
71	899	1,986	5,499	7,529	215	841	1,139	7,041	715	1,516	1,327	2,103	813	505	7,190	13,456	1986 III
81	598	3,039	5,812	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	909	431	6,950	12,870	1986 IV
105	681	2,405	6,201	7,303	215	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,005	383	7,352	13,348	1987 I
84	684	2,002	6,609	7,332	259	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	1987 II
88	444	2,583	6,478	7,381	320	667	747	5,513	621	1,595	1,615	1,986	857	369	6,987	13,410	1987 III
150	483	1,910	6,835	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987 IV
61	576	1,582	6,493	7,207	286	793	601	4,855	587	1,571	1,641	2,003	960	381	7,865	14,421	1988 I
40	486	2,514	7,270	7,428	361	844	679	5,036	632	1,628	1,743	2,184	1,024	365	7,933	14,877	1988 II
33	439	2,285	6,953	7,435	338	793	664	3,254	577	1,539	1,831	2,075	970	387	8,273	15,074	1988 III
39	387	2,319	6,947	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988 IV
31	894	1,530	7,352	7,260	357	972	726	2,502	587	1,976	1,649	2,164	1,121	295	8,535	15,740	1989 I
31	806	2,017	7,341	7,539	399	903	837	2,475	750	1,921	1,838	2,165	1,071	394	9,408	16,796	1989 II
27	1,278	1,300	7,815	7,514	409	909	701	2,607	649	1,878	1,975	2,260	1,103	423	9,134	16,772	1989 III
92	1,264	1,398	7,950	7,595	393	899	856	2,708	642	2,279	1,723	2,292	993	468	9,783	17,539	1989 IV
36	1,550	1,710	7,370	7,280	396	998	833	2,062	579	2,370	1,900	2,555	973	347	10,606	18,751	1990 I
24	1,614	1,118	6,826	7,426	401	944	896	1,906	597	2,464	1,932	2,392	1,124	330	10,582	18,823	1990 II
20	1,624	1,128	7,229	7,449	388	1,070	669	1,937	609	2,426	2,132	2,421	1,280	305	11,046	19,610	1990 III
49	2,005	1,175	7,795	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,215	536	11,413	19,575	1990 IV
144	1,860	1,760	8,046	7,182	344	1,123	559	2,464	634	2,501	1,781	3,029	1,407	652	11,183	20,552	1991 I
58	1,743	2,273	7,363	7,429	389	1,139	546	2,820	629	2,658	1,651	3,219	1,055	594	11,249	20,426	1991 II
28	1,575	1,467	7,734	7,429	383	1,117	466	1,995	678	2,100	1,746	2,990	1,100	454	10,178	18,567	1991 III
22	2,092	1,195	8,431	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991 IV
62	1,521	1,817	9,342	7,155	319	1,084	755	2,899	546	2,327	1,565	2,932	1,148	566	10,998	19,537	1992 I
62	1,618	2,805	8,522	7,137	358	1,107	664	2,270	555	2,201	1,648	2,729	1,043	637	9,393	17,651	1992 II
45	2,019	1,703	7,991	7,369	360	1,123	849	2,240	540	2,362	1,805	2,607	903	282	9,945	17,904	1992 III
47	1,383	1,623	9,042	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992 IV
52	1,531	2,934	10,042	6,975	320	1,107	557	2,806	599	2,280	1,505	2,653	925	405	10,744	18,514	1993 I
40	1,364	4,090	8,627	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	1993 II
81	1,481	6,204	9,552	7,406	316	924	444	1,768	481	2,195	1,506	2,413	745	263	9,247	16,369	1993 III
40	1,999	6,745	10,217	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993 IV
37	1,478	4,957	10,758	7,423	303	969	408	2,200	467	2,121	1,377	2,261	752	167	9,149	15,827	1994 I

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens												
	Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles												
	Private businesses Entreprises privées											Government enterprises Entreprises publiques	Total Total
Construction industry Construction		Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services		Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indi- viduelles			
Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres			Automotive Automobile	Other Autres services	Real estate operators Immobilier	Other Autres services						
	B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1984	5,952	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	3,192	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773
1985	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243
1986	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710
1987	5,631	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	4,293	11,306	430	74,625	8,918	1,588	76,214
1988	6,091	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	5,428	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355
1989	8,043	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	7,095	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861
1990	9,019	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	7,779	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611
1991	9,156	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	8,835	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158
1992	9,318	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	10,159	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993	7,945	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	9,277	14,009	782R	86,659R	10,781	1,369	88,027R
1985 IV	5,079	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	3,505	9,245	745	71,944	8,525	3,300	75,243
1986 I	5,238	4,982	4,606	6,889	3,061	5,439	3,602	10,031	909	81,423	8,768	3,269	84,692
II	4,860	4,841	3,970	6,314	3,179	4,852	3,385	10,321	558	73,082	8,366	1,813	74,896
III	4,712	5,032	3,956	6,158	2,969	4,990	3,470	10,121	608	72,951	8,623	1,590	74,540
IV	4,161	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	3,487	9,970	530	70,025	8,193	1,685	71,710
1987 I	4,475	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	3,282	10,326	506	70,781	8,342	1,633	72,414
II	4,703	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	3,505	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344
III	4,984	4,593	4,405	6,930	3,357	5,218	3,858	11,347	446	73,796	8,559	1,679	75,475
IV	5,631	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	4,293	11,306	430	74,625	8,918	1,588	76,214
1988 I	5,586	4,635	4,606	7,388	4,197	5,785	4,676	11,919	446	77,988	9,154	1,534	79,523
II	5,497	4,788	4,509	7,653	4,159	5,827	4,828	12,525	511	80,154	9,450	1,498	81,653
III	5,744	4,889	4,846	7,565	3,834	5,933	5,061	12,648	399	79,053	9,451	1,335	80,387
IV	6,091	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	5,428	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355
1989 I	6,627	5,157	4,696	7,509	4,467	6,107	5,640	13,976	361	82,686	9,675	1,770	84,455
II	7,768	5,724	4,878	7,664	4,336	6,338	6,209	14,543	580	87,740	9,889	1,330	89,070
III	7,487	5,735	4,621	7,703	4,052	6,676	6,689	15,601	781	88,906	9,751	1,299	90,205
IV	8,043	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	7,095	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861
1990 I	8,693	6,233	5,124	8,018	4,365	6,894	7,410	14,754	678	93,067	10,217	1,104	94,171
II	8,652	6,227	4,953	8,177	4,309	6,830	7,322	14,728	467	92,658	9,828	849	93,507
III	8,923	6,372	5,217	8,339	3,806	6,899	7,376	14,986	458	94,109	10,414	807	94,916
IV	9,019	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	7,779	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611
1991 I	9,279	6,718	5,316	8,093	3,648	6,811	8,320	14,922	710	96,674	10,326	1,513	98,187
II	9,380	7,336	5,851	8,098	3,549	6,858	8,665	14,752	632	98,498	10,982	1,232	99,731
III	9,370	6,975	5,174	8,144	3,741	6,710	8,632	14,047	548	93,976	10,441	1,185	95,161
IV	9,156	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	8,835	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158
1992 I	9,684	6,980	6,258	8,114	4,317	6,921	10,155	14,310	628	99,661	10,441	1,493	101,155
II	9,212	6,744	5,558	7,877	4,303	6,752	9,738	13,902	708	94,539	10,664	1,153	95,691
III	9,236	6,902	5,510	7,989	3,996	6,662	9,771	13,846	901	95,198	10,649	1,152	96,350
IV	9,318	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	10,159	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595
1993 I	9,547	6,574	6,338	8,560	4,563	7,192	10,584	13,725	1,004	98,965	10,951	1,175	100,140
II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938
III	8,355	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	10,216	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788
IV	7,945	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	9,277	14,009	782R	86,659R	10,781	1,369	88,027R
1994 I	8,093	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	9,723	13,970	1,142	89,985	10,589	1,601	91,585

Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Factored receivables Créances affacturées	Other loans Autres prêts	Loans at investment dealer subsidiaries Prêts des filiales de courtage en valeurs mobilières	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				End of period En fin de période
								Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116		127,519	1,420	475	1,534	61	1984
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44		146,167	1,240	334	2,397	35	1987
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41	717	158,780	1,233	298	2,604	28	1988
2,749	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	176,527	1,191	249	2,778	19	1989
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	184,217	964	196	2,959	12	1990
3,216	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	185,633	798	181	3,241	9	1991
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	190,744	703	217	3,547	5	1992
3,865	1,605	3,725	1,831R	126	20	14,499	203,564R	1,540	436	3,499	6	1993
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48		133,348	1,458	461	1,814	44	1985 IV
2,215	1,824	4,258	2,743	76	57		144,627	1,418	407	1,805	46	1986 I
2,015	1,192	4,477	2,752	59	69		135,166	1,399	399	1,747	47	1986 II
2,041	915	4,164	2,767	42	63		135,404	1,324	409	1,954	67	1986 III
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66		134,390	1,291	382	2,013	57	1986 IV
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67		136,441	1,289	368	2,053	52	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70		140,526	1,265	355	1,988	49	1987 II
2,064	968	4,040	2,558	45	53		143,359	1,249	341	2,352	38	1987 III
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44		146,167	1,240	334	2,397	35	1987 IV
2,299	1,454	4,156	2,697	138	43		150,016	1,245	321	2,389	36	1988 I
2,337	1,061	4,549	2,796	49	26		156,973	1,254	319	2,323	34	1988 II
2,194	993	3,578	2,828	171	43		156,044	1,244	309	2,574	31	1988 III
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41	717	158,780	1,233	298	2,604	28	1988 IV
2,454	1,418	3,735	2,929	37	36	1,018	163,551	1,210	282	2,585	26	1989 I
2,556	1,201	3,701	3,030	28	30	1,308	170,802	1,198	282	2,505	24	1989 II
2,656	1,102	4,295	3,099	37	30	1,360	174,251	1,167	273	2,743	22	1989 III
2,749	1,352	3,920	3,115	306	34	1,218	176,527	1,191	249	2,778	19	1989 IV
2,784	1,691	2,643	3,218	61	24	1,542	179,391	1,142	236	2,763	18	1990 I
2,831	1,486	2,866	3,241	50	42	1,603	179,228	1,086	226	2,683	17	1990 II
2,878	1,166	2,801	3,305	64	75	1,359	182,079	1,025	212	2,894	14	1990 III
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68	1,898	184,217	964	196	2,959	12	1990 IV
3,050	1,924	2,895	3,340	39	71	2,004	188,562	916	190	2,965	11	1991 I
2,815	1,628	2,812	3,276	29	84	2,185	190,310	879	190	2,888	10	1991 II
3,128	1,392	3,097	3,266	19	62	2,386	185,435	834	189	3,165	9	1991 III
3,216	1,638	2,491	2,776	207	38	3,493	185,633	798	181	3,241	9	1991 IV
3,278	2,046	2,452	2,765	261	37	3,173	193,006	764	182	3,249	8	1992 I
3,293	1,722	2,759	2,729	74	46	2,527	187,044	743	196	3,242	7	1992 II
3,398	1,246	2,712	2,713	206	40	3,367	187,814	728	211	3,428	6	1992 III
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76	4,335	190,744	703	217	3,547	5	1992 IV
3,385	1,982	2,774	2,603	47	59	4,770	196,357	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84	5,616	189,871	869	322	3,474	7	1993 II
3,557	1,352	3,112	1,917	45	33	6,127	193,857	1,138	383	3,830	6	1993 III
3,865	1,605	3,725	1,831R	126	20	14,499	203,564R	1,540	436	3,499	6	1993 IV
4,044	2,037	3,952	1,848	207	13	17,324	209,822	1,893	488	3,989	6	1994 I

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères														
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens		Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres	Other Autres	Financial institutions Institutions financières	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles										Construction industry Construction	
				Private business Entreprises privées		Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier					Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Other Autres
				Agriculture Agriculture	Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage, exploitation forestière	Mining Mines	Oil and gas Pétrole et gaz	Other Autres	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total		
	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1984	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	716
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	554
1988	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	613
1989	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	658
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	668
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	608
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993	151	690R	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	485
1985 IV	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	903
1986 I	298	342	3,520	56	642	2,925	4,045	235	1,261	203	375	2,936	4,776	2,534	1,020
1986 II	309	296	3,103	46	637	2,939	3,759	340	1,108	257	468	3,282	5,115	2,788	1,095
1986 III	193	442	3,377	41	654	3,129	3,858	345	1,092	141	417	3,293	4,943	2,692	1,297
1986 IV	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	975
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	660
1987 II	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	704
1987 III	250	503	2,743	42	536	2,279	3,443	292	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	585
1987 IV	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	554
1988 I	131	371	3,350	44	520	2,429	3,534	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	513
1988 II	118	333	3,152	48	543	2,357	2,827	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	526
1988 III	98	317	3,082	41	597	2,073	3,596	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	498
1988 IV	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	613
1989 I	91	371	2,565	26	466	2,657	3,462	204	642	381	771	4,018	5,812	893	490
1989 II	94	304	2,784	54	553	2,662	3,745	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	430
1989 III	123	355	2,747	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	505
1989 IV	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	658
1990 I	76	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	621
1990 II	101	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	652
1990 III	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	791
1990 IV	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	668
1991 I	75	469	3,502	46	1,190	1,983	2,478	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	606
1991 II	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,537	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	629
1991 III	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	689
1991 IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	608
1992 I	142	513	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	613
1992 II	89	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	741
1992 III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	710
1992 IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	660
1993 II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652
1993 III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	580
1993 IV	151	690R	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	485
1994 I	173	603	5,226	89	1,231	1,233	2,910	237	1,200	357	337	8,125	10,019	1,831	473

Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Whole- sale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services		Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private business Ensemble des entre- prises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government enterprises Entreprises publiques		Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non- résidents	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	End of period En fin de période
			Real estate operators Immo- bilier	Other Autres services				Federal Fédérales	Provincial and municipal Provinciales et municipales					
B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,239	662	399	1,800	590	475	18,474	126	1,991	594	925	90,523	401	117,237	1984
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	1985
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	1986
1,144	849	684	2,206	1,168	377	22,315	125	1,433	263	214	99,674	1,005	128,802	1987
1,180	998	592	1,602	1,488	299	20,320	342	1,692	238	157	87,238	1,196	114,934	1988
1,433	994	782	1,667	1,403	663	21,602	262	1,846	115	59	89,076	1,190	118,282	1989
1,552	1,337	651	1,991	1,859	768	25,428	366	2,168	70	80	98,001	1,541	131,257	1990
1,538	1,133	616	1,643	1,420	696	25,533	543	18	123	69	101,218	2,099	133,315	1991
1,778	1,460	580	2,190	1,768	538	28,654	764	24	569	108	111,926	2,121	148,449	1992
1,924	1,795	646	1,984	1,322	575	26,353	924	564	415	150	109,045	1,429R	145,374	1993
1,828	761	675	1,618	744	372	22,766	200	1,554	599	2,130	100,788	754	132,531	1985 IV
1,656	738	804	1,358	567	321	21,678	406	1,480	580	2,141	100,343	783	131,165	1986 I
1,483	797	891	2,155	738	372	23,154	229	1,443	680	1,445	96,629	792	127,851	II
1,233	862	902	2,144	620	359	23,079	230	1,384	946	808	95,550	757	126,535	III
1,392	905	963	1,727	564	253	23,993	184	1,401	423	106	100,471	845	131,657	IV
1,035	779	895	1,627	786	609	20,492	139	1,335	397	195	94,403	762	121,417	1987 I
1,053	890	817	1,972	693	308	21,144	533	1,393	377	239	97,305	826	125,465	II
1,037	921	687	2,340	966	388	20,778	89	1,361	240	221	94,752	815	121,663	III
1,144	849	684	2,206	1,168	377	22,315	125	1,433	263	214	99,674	1,005	128,802	IV
1,113	849	636	1,770	1,253	281	20,634	195	1,410	262	200	94,917	1,072	122,346	1988 I
1,153	796	669	1,887	1,323	332	20,056	304	1,489	231	188	92,588	956	119,113	II
1,082	983	605	1,971	1,382	314	21,173	380	1,629	217	159	88,451	1,008	116,132	III
1,180	998	592	1,602	1,488	299	20,320	342	1,692	238	157	87,238	1,196	114,934	IV
1,149	956	610	1,333	1,423	399	19,880	357	1,599	242	101	88,582	1,325	114,756	1989 I
1,189	963	600	1,861	1,209	731	22,167	223	1,640	136	103	89,916	1,242	118,387	II
1,442	990	764	1,985	1,238	690	23,393	246	1,643	141	59	88,677	1,128	118,267	III
1,433	994	782	1,667	1,403	663	21,602	262	1,846	115	59	89,076	1,190	118,282	IV
1,274	1,125	766	1,871	1,466	565	22,742	325	1,787	111	148	90,152	1,243	119,998	1990 I
1,547	1,265	775	1,981	1,370	536	24,366	400	1,964	106	147	91,307	1,314	123,087	II
1,683	1,223	747	1,906	1,684	560	23,987	341	2,013	111	56	92,439	1,414	123,832	III
1,552	1,337	651	1,991	1,859	768	25,428	366	2,168	70	80	98,001	1,541	131,257	IV
1,429	1,335	727	2,051	1,885	745	26,196	404	2,131	108	47	98,424	1,580	132,532	1991 I
1,497	1,120	667	1,668	1,814	568	24,848	622	937	105	73	95,134	1,653	126,786	II
1,525	1,190	698	1,684	1,487	617	25,183	530	14	108	58	95,280	1,720	127,040	III
1,538	1,133	616	1,643	1,420	696	25,533	543	18	123	69	101,218	2,099	133,315	IV
1,329	1,208	543	1,743	1,486	770	25,702	567	50	129	122	104,364	2,056	136,541	1992 I
1,330	1,190	562	1,961	1,942	611	26,796	631	47	195	181	103,112	1,878	136,770	II
1,614	1,478	670	2,020	2,016	835	28,531	710	27	163	115	108,673	2,011	144,385	III
1,778	1,460	580	2,190	1,768	538	28,654	764	24	569	108	111,926	2,121	148,449	IV
1,846	1,467	678	2,270	1,613	490	27,462	733	24	480	105	110,058	1,879	144,604	1993 I
1,918	1,834	663	2,189	1,502	565	27,800	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	II
1,867	1,967	683	2,219	1,922	612	28,582	840	284	282	184	107,795	1,750	143,852	III
1,924	1,795	646	1,984	1,322	575	26,353	924	564	415	150	109,045	1,429R	145,374	IV
1,855	2,083	868	2,158	1,286	509	26,781	851	894	209	198	114,323	1,895	150,303	1994 I

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars - En millions de dollars

Monthly average Moyenne mensuelle	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens					Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens							
	Net demand Depôts à vue nets	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Depôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts personnels	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
		Total Ensemble	Of which: Dont :										
			Notice À préavis										Term À terme fixe
	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1990 M	21,618	189,847	108,920	81,023	20,828	389,836	288,595	180,010	168,042	63,487	104,665	95,851	47,396
J	21,484	190,630	108,179	82,647	20,910	390,696	291,028	180,996	169,117	63,550	105,510	97,257	47,295
A	20,357	192,006	107,964	84,298	20,877	392,887	292,804	182,123	170,199	63,858	106,570	97,642	47,346
S	21,084	193,684	107,526	86,256	21,201	396,349	294,844	183,242	171,350	64,346	106,807	98,311	47,139
O	20,995	195,227	106,760	88,029	21,181	398,913	297,556	184,584	172,545	64,733	107,926	99,101	47,396
N	21,513	197,417	107,537	89,556	21,318	397,971	298,481	184,556	172,530	65,177	107,656	99,872	45,727
D	21,508	200,342	108,902	91,133	21,468	398,536	297,604	182,916	170,575	65,364	105,294	100,531	46,378
	21,953	201,975	109,099	92,568	21,754	402,758	300,925	185,752	173,563	65,514	108,006	101,313	45,536
1991 J	21,796	202,166	108,921	93,340	22,467	405,923	302,567	185,767	173,307	65,522	107,590	102,207	45,215
F	21,445	203,454	108,953	94,607	22,412	409,616	304,662	187,113	174,893	65,643	108,877	102,949	43,650
M	22,106	205,475	109,581	96,118	22,475	412,120	306,835	187,937	175,625	65,646	109,859	103,813	44,001
A	22,390	206,300	109,566	97,027	22,660	411,976	308,396	188,304	175,828	66,044	109,789	104,724	43,569
M	22,671	207,388	109,693	97,872	23,445	412,288	312,275	191,271	178,317	66,399	112,048	105,660	40,784
J	22,462	208,459	109,819	98,742	23,015	412,951	313,656	191,895	178,990	66,285	112,666	107,001	38,633
J	23,002	210,357	110,179	99,924	23,298	416,259	315,375	191,797	178,858	66,044	113,044	108,484	38,166
A	22,592	210,792	110,104	100,839	22,900	415,533	316,050	191,513	178,478	65,927	112,477	109,649	37,706
S	22,751	211,734	109,828	101,653	23,055	417,691	316,462	189,960	177,022	65,468	111,779	110,587	39,081
O	21,365	212,732	109,181	103,306	23,290	423,710	319,027	190,737	177,417	65,575	112,222	111,503	36,930
N	22,529	214,189	108,684	105,180	23,203	423,197	320,766	191,556	178,537	65,458	113,187	112,379	34,337
D	22,858	216,366	109,022	107,143	23,189	428,273	321,099	191,139	178,329	65,485	112,822	113,311	35,186
1992 J	23,122	215,492	108,833	107,110	23,930	430,178	324,087R	192,587R	178,899R	65,574	113,077R	113,979	33,787
F	23,297	215,910	108,504	107,642	23,853	428,652	326,689R	194,041R	180,581R	65,449	114,503R	114,897	28,614
M	22,979	217,246	108,557	109,117	23,972	429,831	329,106R	195,094R	181,478R	65,532	115,713R	116,300	27,847
A	22,598	219,295	108,263	111,273	24,295	434,163	328,365R	192,998R	179,204R	65,451	113,711R	117,714	30,765
M	22,290	220,498	107,110	113,469	23,981	435,767	327,690R	190,897R	176,662R	65,331	111,497R	119,290	30,697
J	22,734	221,947	106,444	115,569	23,613	439,641	329,435R	190,716R	176,484R	65,318	111,149R	120,471	31,195
J	22,896	224,164	106,392	117,574	24,404	442,282	331,038R	191,220R	176,994R	65,446	111,760R	121,555	30,370
A	23,585	224,713	105,802	119,178	24,769	448,189	333,406R	191,017R	177,126R	65,277	111,870R	122,795	29,344
S	24,026	225,121	104,964	119,587	25,107	447,218	335,829R	191,978R	178,501R	65,289	113,527R	123,729	29,558
O	24,118	224,909	104,829	120,116	24,752	446,359	339,562R	193,665R	179,698R	65,409	114,714R	125,740	26,046
N	24,330	228,025	102,306	125,679	24,587	449,417	341,383R	193,719R	179,359R	64,934	114,535R	127,475	23,984
D	23,789	229,230	101,518	127,108	24,603	447,796	342,052R	193,061R	179,281R	64,920	114,324R	129,374	23,870
1993 J	24,163	236,794	102,269	135,256	24,172	455,066	351,736R	198,082R	181,261R	65,820	115,156R	133,877	19,131
F	25,092	238,360	102,083	136,671	24,070	460,647	354,615R	198,907R	182,582R	65,988	115,817R	135,229	17,938
M	24,304	240,487	100,941	139,119	24,466	466,367	354,829R	197,973R	181,710R	66,526	114,965R	135,895	20,464
A	25,875	242,548	100,917	141,477	24,779	468,258	354,497R	196,656R	180,403R	66,478	113,903R	136,904	21,726
M	26,326	244,648	100,890	143,541	24,700	473,709	355,791R	196,547R	180,309R	66,776	113,741R	137,960	22,822
J	27,069	247,113	101,304	145,671	25,092	477,770	356,981R	196,158R	180,134R	66,913	113,232R	139,388	23,693
J	27,091	248,941	100,380	148,234	24,881	482,708	359,028R	197,816R	181,461R	67,276	114,405R	140,185R	24,313
A	26,775	250,162	100,408	150,621	25,216	487,851	362,745R	199,685R	183,434R	67,886	115,602R	141,760R	24,625
S	27,428	262,819	100,661	161,892	25,434	503,157	377,685R	205,062R	186,277R	69,016	117,612R	150,159R	25,212
O	29,074	263,093	100,963	162,683	25,500	509,502	377,494R	204,394R	185,620R	69,226	116,802R	150,685R	25,296
N	30,183	264,396	100,937	163,287	25,779	513,004	377,889R	204,055R	185,356R	69,996	115,469R	151,406R	27,439
D	30,000	265,584	100,115	165,002	26,214	517,315R	380,780R	205,978R	188,422R	70,695	117,641R	152,592R	26,536
1994 J	30,386	261,746	99,631	163,050	26,374	520,917R	378,879R	202,217R	183,655R	70,935R	112,453R	152,852R	27,348
F	30,242R	260,007R	99,756R	160,693	27,394R	526,290R	378,769R	201,357R	183,553R	71,444	111,501R	153,368R	29,256
M	30,871	257,738	99,392	157,850	27,684	528,456	382,751	204,289	186,276	72,759	113,484	154,440	29,019
A	32,581	264,357	101,158	162,823	27,051	538,317	394,155	210,142	190,922	72,904	118,086	160,325	27,056
M	30,620	269,291	101,944	166,993	26,785	540,375	401,848	213,697	193,330	73,053	120,527	164,887	25,573

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements								Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits À vue	Depôts À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements	Total Total	
											Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1978	1,101	30,025	5,460	28,617	1,769	66,972					37,827	30,607	266	68,700	-1,728
1979	1,034	37,403	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	-3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393
1987	1,442	122,530	15,136	42,619	9,424	191,151	11,535	10,956	161,639	184,131	77,283	106,848	16,304	200,435	-9,284
1988	1,096	109,782	13,562	33,494	10,360	168,294	9,719	9,131	142,287	161,137	59,782	101,355	18,670	179,808	-11,513
1989	592	111,828	13,797	33,264	11,639	171,120	9,600	8,679	139,829	158,109	57,126	100,983	21,205	179,314	-8,194
1990	833	128,133	20,485	36,294	13,689	199,434	10,454	9,971	160,892	181,317	67,595	113,722	25,711	207,028	-7,594
1991	769	130,422	19,937	35,888	12,293	199,310	10,899	10,870	164,944	186,713	73,308	113,405	26,117	212,830	-13,521
1992	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645
1993	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861R	109,605R	38,721	251,187	-19,062
1991 A	565	126,140	19,616	34,675	11,310	192,307	10,597	10,623	155,907	177,127	64,532	112,595	24,836	201,963	-9,656
1991 M	881	124,966	19,197	31,515	10,856	187,415	10,240	11,014	154,149	175,403	61,817	113,586	24,747	200,151	-12,736
1991 J	521	123,337	18,571	32,774	11,560	186,761	10,345	10,939	155,204	176,488	63,228	113,259	25,174	201,661	-14,900
1991 J	775	125,899	19,358	33,633	10,837	190,502	10,356	11,205	158,506	180,068	63,338	116,730	26,606	206,674	-16,172
1991 A	610	123,498	18,440	36,424	11,023	189,995	10,437	10,001	159,507	179,945	65,558	114,387	25,024	204,968	-14,973
1991 S	550	123,880	19,107	37,347	11,160	192,044	10,568	10,768	158,590	179,926	66,425	113,501	26,305	206,231	-14,187
1991 O	703	120,690	19,998	33,200	10,592	185,184	10,897	10,820	152,850	174,568	64,384	110,183	24,297	198,864	-13,680
1991 N	725	124,361	20,403	34,075	10,580	190,144	10,431	11,074	157,567	179,073	67,336	111,737	24,929	204,002	-13,858
1991 D	769	130,422	19,937	35,888	12,293	199,310	10,899	10,870	164,944	186,713	73,308	113,405	26,117	212,830	-13,521
1992 J	1,113	131,487	21,665	32,396	12,796	199,457	11,210	11,274	165,147	187,631	73,338	114,292	28,905	216,536	-17,078
1992 F	521	133,156	22,758	29,483	11,735	197,654	10,433	11,749	167,589	189,772	74,069	115,702	27,352	217,124	-19,470
1992 M	1,063	133,364	23,603	32,888	12,083	203,001	10,741	10,909	171,276	192,925	76,498	116,428	27,610	220,535	-17,535
1992 A	1,036	132,432	23,854	35,610	11,911	204,843	11,061	11,226	170,482	192,768	76,956	115,812	27,519	220,287	-15,444
1992 M	1,077	135,059	24,604	37,899	12,323	210,962	10,974	10,954	175,635	197,563	79,344	118,218	29,006	226,569	-15,607
1992 J	776	134,262	25,275	36,712	11,993	209,017	11,873	12,195	173,461	197,528	82,593	114,936	27,904	225,432	-16,415
1992 J	906	129,481	25,944	37,542	12,214	206,086	11,188	11,921	170,404	193,514	79,398	114,116	28,039	221,552	-15,466
1992 A	1,101	131,790	26,249	37,011	11,708	207,858	11,475	11,960	171,372	194,806	78,900	115,906	29,949	224,755	-16,897
1992 S	955	140,897	26,757	41,774	13,823	224,207	12,280	12,749	181,896	206,926	86,469	120,456	33,453	240,379	-16,172
1992 O	954	134,713	26,384	37,130	11,791	210,972	11,484	11,921	176,155	199,561	85,489	114,072	28,831	228,392	-17,420
1992 N	2,201	146,015	27,142	38,217	12,994	226,569	12,680	13,138	181,913	207,730	90,003	117,728	32,611	240,341	-13,773
1992 D	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645
1993 J	684	137,280	25,226	38,322	12,970	214,482	12,417	12,191	175,305	199,913	85,729	114,185	27,842	227,755	-13,273
1993 F	755	139,328	25,908	34,587	14,037	214,615	12,108	12,278	170,708	195,094	80,612	114,482	30,867	225,961	-11,346
1993 M	548	140,487	27,878	36,306	13,057	218,277	13,048	13,103	174,601	200,752	85,314	115,438	32,899	233,652	-15,375
1993 A	1,857	135,760	26,956	33,995	13,610	212,179	13,362	11,819	169,336	194,518	81,737	112,781	30,084	224,602	-12,423
1993 M	1,343	140,892	25,977	35,229	14,005	217,446	13,717	12,301	173,055	199,072	83,673	115,399	33,037	232,109	-14,664
1993 J	1,358	140,099	27,400	34,224	15,450	218,531	13,116	12,857	168,612	194,585	85,765	108,821	34,600	229,186	-10,555
1993 J	1,618	135,553	28,106	36,783	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996
1993 A	1,399	138,024	30,427	38,435	14,489	222,773	13,393	12,423	177,293	203,109	90,118	112,991	31,139	234,248	-11,475
1993 S	1,434	139,580	31,865	41,672	14,661	229,212	14,434	13,024	179,147	206,605	90,080	116,525	33,547	240,152	-10,940
1993 O	1,294	138,324	32,416	36,189	13,349	221,572	14,132	12,824	171,746	198,701	83,639	115,062	32,196	230,897	-9,326
1993 N	6,176	139,932	32,941	37,410	15,408	231,868	15,577	13,522	172,406	201,506	92,643	108,863	42,641	244,146	-12,279
1993 D	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861R	109,605R	38,721	251,187	-19,062
1994 J	5,954	136,128R	33,636	37,314R	16,273R	229,306R	15,622	14,078	177,836	207,536	95,244	112,292	40,064	247,601	-18,295R
1994 F	5,019	139,191	35,417	40,159	16,837	236,622	16,261	16,305	178,118	210,684	94,644	116,040	41,730	252,414	-15,792
1994 M	3,875	142,741	35,994	42,600	17,386	242,596	16,466	15,056	191,950	223,472	102,053	121,419	38,948	262,420	-19,825
1994 A	4,626	142,283	36,418	42,207	15,497	241,032	16,350	14,306	192,108	222,764	104,769	117,994	40,165	262,929	-21,897

Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-a-vis non-residents
 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

Total claims on non-residents
 Ensemble des créances sur les non-résidents

Of which: Claims on banks
 Dont : Créances sur les banques

		1992 1992 IV IV	1993 1993 I I	II II	III III	IV IV	1994 1994 I I		1992 1992 IV IV	1993 1993 I I	II II	III III
Total	B18000	175,432	175,217	171,945	180,698	184,033	193,397	B18058	44,755	43,400	41,590	49,735
United States	B18001	99,142	99,450	95,628	100,121	102,218	107,104	B18059	12,810	11,769	9,930	14,274
Western Europe	B18051	34,961	35,449	35,627	38,756	37,073	40,200	B18109	16,517	17,628	17,390	20,366
Austria	B18002	316	277	182	492	420	656	B18060	311	272	175	467
Belgium	B18003	1,205	1,278	1,392	1,171	1,091	1,037	B18061	1,013	1,102	1,108	893
France	B18004	2,261	2,693	2,811	2,677	3,121	3,201	B18062	1,389	1,780	1,740	1,714
Germany	B18005	2,111	2,360	2,717	2,748	3,019	3,345	B18063	1,002	989	1,358	1,295
Italy	B18006	1,805	1,827	1,593	1,418	1,350	1,430	B18064	964	1,039	813	682
Netherlands	B18007	1,244	1,538	1,216	1,195	1,001	1,480	B18065	394	606	399	366
Spain	B18008	495	508	585	396	433	380	B18066	183	164	287	111
Sweden	B18009	1,168	866	977	1,020	625	605	B18067	455	339	310	377
Switzerland	B18010	679	717	722	1,003	1,029	1,094	B18068	560	558	568	770
United Kingdom	B18011	20,671	20,436	20,531	23,940	22,315	24,457	B18069	8,910	9,515	9,346	12,538
Other	B18012	3,007	2,950	2,903	2,696	2,669	2,513	B18070	1,336	1,264	1,286	1,153
Central Europe and Central Asia	B18052	596	581	589	667	649	683	B18110	354	343	354	380
Poland	B18013	338	328	326	356	343	371	B18071	116	110	113	120
Russia	B18014	18	17	18	20	15	13	B18072	15	14	14	15
Other	B18015	241	236	245	291	291	299	B18073	223	219	227	246
East Asia and the Pacific	B18053	13,251	11,770	11,504	12,211	12,838	12,499	B18111	5,714	4,458	4,714	5,327
Australia	B18016	3,276	2,921	2,484	2,384	2,707	2,965	B18074	434	211	301	328
China (People's Rep. of)	B18017	126	166	301	207	338	301	B18075	42	67	188	60
India	B18018	330	320	297	279	297	319	B18076	52	48	63	14
Japan	B18019	6,129	5,048	4,885	5,844	5,789	5,226	B18077	4,273	3,192	3,027	3,737
Korea (Rep. of)	B18020	1,121	1,086	1,150	1,126	1,116	1,113	B18078	438	386	438	406
Malaysia	B18021	415	507	535	410	504	512	B18079	79	176	173	74
New Zealand	B18022	118	125	129	181	159	99	B18080	3	7	2	48
Philippines	B18023	349	331	341	347	352	358	B18081	89	75	81	77
Taiwan (Prov. of China)	B18024	924	824	919	940	996	1,016	B18082	124	113	249	310
Thailand	B18025	290	282	276	267	297	327	B18083	102	97	99	114
Other	B18026	172	161	187	225	283	261	B18084	79	86	93	158
Latin America and Caribbean	B18054	15,062	14,873	14,822	13,788	15,734	16,937	B18112	4,324	4,134	4,353	4,346
Argentina	B18027	1,052	936	934	880	900	987	B18085	549	264	267	12
Bolivia	B18028	60	60	-	-	-	-	B18086	18	17	-	-
Brazil	B18029	3,698	3,533	3,575	3,470	3,622	3,690	B18087	2,098	2,096	2,171	2,153
Chile	B18030	503	567	590	595	630	716	B18088	390	430	445	424
Mexico	B18031	3,891	3,920	4,035	3,161	3,061	3,295	B18089	306	378	506	787
Peru	B18032	94	92	93	93	96	101	B18090	14	14	14	15
Trinidad and Tobago	B18033	553	558	464	485	459	506	B18091	71	74	68	69
Venezuela	B18034	1,144	1,130	1,063	998	911	964	B18092	4	-	14	1
Other	B18035	4,068	4,077	4,069	4,107	6,055	6,679	B18093	873	860	868	885
North Africa and Middle East	B18055	785	869	750	738	710	955	B18113	383	458	320	311
Algeria	B18036	175	158	153	144	82	75	B18094	158	143	138	131
Kuwait	B18037	194	192	212	211	240	232	B18095	2	2	-	10
Saudi Arabia	B18038	37	36	43	48	68	137	B18096	3	1	3	2
Other	B18039	379	482	341	335	320	511	B18097	221	312	178	169
Sub-Saharan Africa	B18056	191	167	163	164	145	164	B18114	6	5	6	7
South Africa	B18040	12	12	12	12	9	19	B18098	-	-	-	1
Other	B18041	179	156	151	152	136	145	B18099	5	5	6	6
Off-shore banking centres	B18057	11,215	11,778	12,553	13,652	14,037	14,278	B18115	4,637	4,604	4,523	4,681
Bahamas	B18043	1,522	2,109	2,176	2,038	1,880	2,055	B18101	189	639	330	431
Barbados	B18044	835	1,125	1,380	2,114	2,971	2,709	B18102	54	56	97	92
Bermuda	B18045	307	287	298	179	354	325	B18103	44	18	21	6
Cayman Islands	B18046	1,842	1,743	1,839	2,050	1,354	2,014	B18104	1,210	1,095	1,187	1,281
Hong Kong	B18047	3,213	3,440	3,979	4,060	4,004	3,791	B18105	1,156	1,160	1,418	1,296
Panama	B18048	261	266	282	301	310	359	B18106	21	18	16	22
Singapore	B18049	2,060	1,682	1,511	1,624	1,645	1,594	B18107	1,756	1,418	1,271	1,332
Other	B18174	1,174	1,128	1,088	1,286	1,519	1,432	B18175	207	201	182	221
Unallocated	B18042	229	280	309	601	630	577	B18100	11	-	-	41
Addendum:												
Foreign currency claims on Canadian residents	B18050	40,611	37,982	40,075	39,887	40,744	40,854	B18108	3,952	3,916	3,289	3,400

Of which: Non-local Dont : Créances extérieures									
1993 1993 IV IV	1994 1994 I I		1992 1992 IV IV	1993 1993 I I	II II	III III	IV IV	1994 1994 I I	
49,197	51,857	B18116	83,485	84,574	82,331	88,837	88,314	97,440	Total
14,811	14,472	B18117	27,216	28,807	23,262	27,722	23,752	29,368	États-Unis
19,395	22,513	B18167	25,852	26,111	27,232	29,862	29,397	33,173	Europe occidentale
393	640	B18118	316	277	182	492	420	656	Autriche
817	725	B18119	1,205	1,278	1,392	1,171	1,091	1,037	Belgique
2,106	2,185	B18120	1,918	2,266	2,523	2,503	3,001	3,144	France
1,281	1,332	B18121	1,257	1,535	2,110	2,248	2,507	2,884	Allemagne
812	1,042	B18122	1,279	1,317	1,146	1,023	1,173	1,309	Italie
353	827	B18123	1,243	1,538	1,216	1,195	1,001	1,480	Pays-Bas
185	119	B18124	219	223	260	165	245	146	Espagne
313	225	B18125	1,168	866	977	1,020	625	605	Suède
787	832	B18126	663	703	713	997	827	1,076	Suisse
11,360	13,683	B18127	14,002	13,495	14,146	16,708	16,202	18,690	Royaume-Uni
988	901	B18128	2,581	2,614	2,568	2,341	2,305	2,146	Autres pays
369	374	B18168	596	581	589	667	649	683	Europe centrale et Asie centrale
116	124	B18129	338	328	326	356	343	371	Pologne
15	13	B18130	18	17	18	20	15	13	Russie
237	237	B18131	241	236	245	291	291	299	Autres pays
5,790	4,838	B18169	8,235	7,810	8,125	8,727	9,675	8,543	Asie de l'Est et pays du Pacifique
336	285	B18132	813	732	860	858	1,114	1,307	Australie
176	31	B18133	126	166	301	207	338	301	République populaire de Chine
15	7	B18134	222	227	214	194	209	216	Inde
4,040	3,406	B18135	4,518	4,127	3,988	4,559	4,971	3,833	Japon
365	330	B18136	846	890	947	1,031	924	899	Corée (République de Corée)
136	197	B18137	91	99	120	79	216	122	Malaysia
37	11	B18138	118	125	129	181	159	99	Nouvelle-Zélande
92	84	B18139	349	331	341	347	352	358	Philippines
339	221	B18140	690	670	762	778	813	820	Taiwan (Province de la Chine)
108	146	B18141	290	282	276	267	297	327	Thaïlande
146	120	B18142	172	161	187	225	283	261	Autres pays
4,519	4,703	B18170	12,550	11,753	11,573	10,523	13,230	13,430	Amérique latine et Caraïbes
17	96	B18143	1,025	911	916	880	900	972	Argentine
-	-	B18144	60	60	-	-	-	-	Bolivie
2,126	2,253	B18145	3,698	3,533	3,575	3,470	3,622	3,690	Bresil
450	513	B18146	503	545	567	570	608	693	Chili
868	844	B18147	3,891	3,920	4,035	3,161	3,061	3,295	Mexique
15	13	B18148	94	92	93	93	96	101	Pérou
67	111	B18149	93	94	76	79	71	70	Trinité et Tobago
30	21	B18150	1,144	1,130	1,063	998	911	964	Venezuela
947	851	B18151	2,042	1,469	1,249	1,273	3,961	3,646	Autres pays
271	422	B18171	764	846	725	711	683	931	Afrique du Nord et Moyen-Orient
68	61	B18152	175	158	153	144	82	75	Algérie
40	24	B18153	194	192	212	211	240	232	Koweït
14	15	B18154	37	36	43	48	68	137	Arabie saoudite
149	321	B18155	358	459	316	308	293	488	Autres pays
4	11	B18172	191	167	163	164	145	164	Afrique subsaharienne
2	8	B18156	12	12	12	12	9	19	Afrique du Sud
3	3	B18157	179	156	151	152	136	145	Autres pays
3,983	4,479	B18173	7,851	8,219	10,354	9,859	10,154	10,571	Places bancaires extraterritoriales
327	398	B18159	465	989	1,535	857	720	813	Bahamas
127	75	B18160	269	554	810	1,518	2,404	2,123	Barbade
22	36	B18161	307	287	298	179	354	325	Bermudes
621	1,182	B18162	1,713	1,612	1,697	1,913	1,215	1,853	Iles Caimans
1,261	1,284	B18163	2,110	2,255	3,716	2,718	2,636	2,675	Hong Kong
26	33	B18164	261	266	282	301	310	359	Panama
1,288	1,284	B18165	1,972	1,589	1,437	1,547	1,464	1,480	Singapour
311	186	B18176	752	667	578	827	1,050	942	Autres pays
56	43	B18158	229	280	309	601	630	577	Autres créances
4,429	4,020	B18166	40,611	37,982	40,075	39,887	40,744	40,854	Ajout : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période													
Total liabilities to non-residents Ensemble des engagements vis-à-vis des non-résidents								Of which: Liabilities to banks Dont : Engagements vis-à-vis des banques					
		1992 1992	1993 1993	II II	III III	IV IV	1994 1994			1992 1992	1993 1993	II II	III III
		IV IV	I I	II II	III III	IV IV	I I			IV IV	I I	II II	III III
Total	B19000	206,768	198,188	193,647	200,813	207,866	218,879	B19058	99,255	91,602	93,009	95,687	
United States	B19001	80,654	80,245	72,970	72,503	68,685	79,506	B19059	27,323	25,000	23,430	22,463	
Western Europe	B19051	63,746	58,035	61,661	65,560	76,584	72,732	B19109	44,940	39,808	42,709	43,940	
Austria	B19002	574	610	940	849	981	1,061	B19060	536	554	778	527	
Belgium	B19003	1,260	1,511	1,267	1,738	1,855	1,773	B19061	1,150	1,336	1,194	1,499	
France	B19004	3,686	3,352	3,257	3,608	3,334	4,346	B19062	3,260	2,482	2,614	3,032	
Germany	B19005	3,773	4,126	4,238	4,870	5,683	4,532	B19063	2,702	2,788	2,887	3,113	
Italy	B19006	715	607	1,214	612	1,141	574	B19064	518	424	1,041	429	
Netherlands	B19007	3,601	3,134	3,960	3,394	4,652	4,266	B19065	3,225	2,804	3,198	2,871	
Spain	B19008	1,607	1,577	2,354	2,205	3,010	2,034	B19066	1,346	1,328	2,098	1,815	
Sweden	B19009	481	366	48	79	467	54	B19067	455	345	29	59	
Switzerland	B19010	16,047	16,846	15,226	17,446	19,226	18,982	B19068	13,517	14,385	12,776	14,088	
United Kingdom	B19011	25,601	20,212	22,870	23,437	27,893	27,311	B19069	13,289	9,060	11,251	10,748	
Other	B19012	6,401	5,693	6,288	7,323	8,343	7,798	B19070	4,942	4,302	4,843	5,758	
Central Europe and Central Asia	B19052	264	252	471	458	346	302	B19110	220	207	430	382	
Poland	B19013	105	44	92	109	110	102	B19071	100	38	87	103	
Russia	B19014	68	88	289	212	147	118	B19072	57	75	279	179	
Other	B19015	90	120	90	138	89	83	B19073	63	94	64	100	
East Asia and the Pacific	B19053	9,668	11,434	9,000	9,021	9,318	14,058	B19111	5,590	7,239	5,733	5,950	
Australia	B19016	927	887	658	356	377	985	B19074	60	73	108	34	
China (People's Rep. of)	B19017	1,213	909	872	1,201	1,013	1,463	B19075	853	778	747	1,118	
India	B19018	297	219	133	113	111	473	B19076	230	173	67	42	
Japan	B19019	2,870	4,704	2,219	2,756	2,650	4,874	B19077	1,206	2,610	783	1,325	
Korea (Rep. of)	B19020	297	280	218	307	315	327	B19078	157	157	146	221	
Malaysia	B19021	1,061	1,197	1,456	1,281	1,471	2,100	B19079	832	900	1,125	922	
New Zealand	B19022	76	78	78	79	46	23	B19080	59	59	60	64	
Philippines	B19023	282	194	212	120	153	399	B19081	181	107	134	39	
Taiwan (Prov. of China)	B19024	1,387	1,374	1,420	1,544	1,635	2,018	B19082	978	1,000	1,045	1,142	
Thailand	B19025	594	479	633	251	334	151	B19083	570	459	613	233	
Other	B19026	664	1,113	1,102	1,013	1,213	1,245	B19084	465	924	906	810	
Latin America and Caribbean	B19054	9,415	9,167	8,992	9,154	9,088	10,926	B19112	2,086	1,972	1,947	2,255	
Argentina	B19027	762	670	639	622	598	597	B19085	10	11	9	19	
Bolivia	B19028	11	8	10	8	33	31	B19086	3	-	-	-	
Brazil	B19029	123	116	115	138	109	124	B19087	19	8	15	6	
Chile	B19030	352	366	292	562	341	674	B19088	256	295	214	491	
Mexico	B19031	823	753	858	938	865	1,978	B19089	552	491	603	673	
Peru	B19032	95	91	86	89	80	86	B19090	1	1	1	2	
Trinidad and Tobago	B19033	693	688	615	623	613	676	B19091	53	42	47	37	
Venezuela	B19034	1,994	1,909	1,730	1,811	1,847	1,802	B19092	645	601	532	659	
Other	B19035	4,562	4,565	4,648	4,364	4,602	4,957	B19093	547	522	526	368	
North Africa and Middle East	B19055	6,696	6,226	6,619	6,885	6,779	5,793	B19113	5,361	5,136	5,535	5,838	
Algeria	B19036	2	2	2	2	3	4	B19094	1	1	1	-	
Kuwait	B19037	556	296	364	405	495	326	B19095	332	185	281	302	
Saudi Arabia	B19038	2,627	3,009	3,184	3,079	2,965	2,231	B19096	2,471	2,911	3,080	2,980	
Other	B19039	3,512	2,920	3,069	3,399	3,316	3,232	B19097	2,557	2,038	2,172	2,555	
Sub-Saharan Africa	B19056	254	224	160	334	293	326	B19114	159	130	57	226	
South Africa	B19040	36	35	32	30	39	42	B19098	5	4	4	3	
Other	B19041	218	188	128	304	254	284	B19099	155	126	53	223	
Off-shore banking centres:	B19057	27,972	26,259	27,405	28,794	30,329	29,405	B19115	12,486	11,110	12,065	12,065	
Bahamas	B19043	5,059	5,115	5,122	5,526	5,673	6,252	B19101	1,980	2,101	1,801	2,072	
Barbados	B19044	887	923	1,070	1,237	1,064	1,144	B19102	104	73	196	257	
Bermuda	B19045	1,896	1,962	2,243	2,591	2,492	2,133	B19103	1,211	1,157	1,376	1,346	
Cayman Islands	B19046	5,632	4,783	5,398	5,059	4,867	4,536	B19104	4,111	3,299	3,937	3,591	
Hong Kong	B19047	9,874	9,371	9,487	10,042	11,223	10,980	B19105	3,148	2,998	3,463	3,121	
Panama	B19048	856	785	710	713	671	737	B19106	138	205	131	151	
Singapore	B19049	1,975	1,406	1,475	1,692	1,871	1,326	B19107	1,493	918	895	1,214	
Other	B19174	1,794	1,913	1,902	1,934	2,467	2,296	B19175	302	361	266	313	
Unallocated	B19042	8,099	6,346	6,369	8,102	6,443	5,833	B19100	1,088	999	1,103	2,568	
Addendum: Foreign currency liabilities to Canadian residents	B19050	18,592	21,588	17,786	23,315	22,678	23,211	B19108	3,405	3,043	2,536	3,488	

Of which: Non-local Dont : Engagements extérieurs									
1993 1993 IV IV	1994 1994 I I		1992 1992 IV IV	1993 1993 I I	II II	III III	IV IV	1994 1994 I I	
108,762	108,710	B19116	141,404	131,054	132,631	142,412	156,133	156,766	Total
21,170	24,330	B19117	29,646	28,262	26,042	28,080	31,067	35,228	États-Unis
57,725	52,211	B19167	56,594	51,523	54,110	58,795	69,623	65,609	Europe occidentale
708	729	B19118	574	610	940	849	981	1,061	Autriche
1,785	1,705	B19119	1,260	1,511	1,267	1,738	1,855	1,773	Belgique
2,827	3,548	B19120	3,498	3,016	3,040	3,543	3,248	4,325	France
4,117	3,210	B19121	3,054	3,393	3,603	4,466	5,169	4,035	Allemagne
991	389	B19122	677	577	949	582	1,118	560	Italie
4,317	3,849	B19123	3,601	3,134	3,960	3,394	4,652	4,266	Pays-Bas
2,722	1,580	B19124	1,331	1,306	2,048	1,922	3,010	1,730	Espagne
431	31	B19125	481	366	48	79	467	54	Suede
16,659	16,527	B19126	16,044	16,844	15,226	17,446	19,226	18,978	Suisse
16,442	14,269	B19127	19,902	15,341	16,994	17,737	21,831	21,330	Royaume-Uni
6,724	6,374	B19128	6,172	5,425	6,035	7,040	8,068	7,496	Autres pays
268	254	B19168	264	252	471	458	346	302	Europe centrale et Asie centrale
105	97	B19129	105	44	92	109	110	102	Pologne
111	102	B19130	68	88	289	212	147	118	Russie
52	55	B19131	90	120	90	138	89	83	Autres pays
6,393	9,692	B19169	7,573	9,082	7,618	7,623	7,980	10,229	Asie de l'Est et pays du Pacifique
41	58	B19132	95	159	414	170	317	223	Australie
934	1,411	B19133	1,213	909	872	1,201	1,013	1,463	Republique populaire de Chine
59	399	B19134	212	151	68	46	59	422	Inde
1,293	2,700	B19135	1,972	3,442	1,425	1,949	1,733	2,224	Japon
256	262	B19136	269	258	208	295	292	284	Coree (République de Corée)
1,182	1,802	B19137	890	979	1,259	1,041	1,289	1,853	Malaysia
28	4	B19138	76	78	78	79	46	23	Nouvelle-Zélande
85	331	B19139	282	194	212	120	153	399	Philippines
1,208	1,595	B19140	1,304	1,320	1,346	1,457	1,532	1,942	Taiwan (Province de la Chine)
311	129	B19141	594	479	633	251	334	151	Thaïlande
997	1,002	B19142	664	1,113	1,102	1,013	1,213	1,245	Autres pays
2,274	3,645	B19170	7,098	6,262	6,117	6,240	6,314	7,884	Amérique latine et Caraïbes
17	19	B19143	742	658	625	605	588	583	Argentine
27	25	B19144	11	8	10	8	33	31	Bolivie
9	28	B19145	123	116	115	138	109	124	Bresil
275	606	B19146	352	366	292	562	341	674	Chili
615	1,690	B19147	823	753	858	938	865	1,978	Mexique
2	2	B19148	95	91	86	89	80	86	Pérou
46	42	B19149	693	192	201	193	194	207	Trinité et Tobago
683	608	B19150	1,994	1,909	1,730	1,811	1,847	1,802	Venezuela
601	625	B19151	2,265	2,169	2,201	1,897	2,258	2,399	Autres pays
5,712	4,838	B19171	6,681	6,223	6,608	6,870	6,764	5,780	Afrique du Nord et Moyen-Orient
-	2	B19152	2	2	2	2	3	4	Algérie
374	248	B19153	556	296	364	405	495	326	Koweït
2,838	2,111	B19154	2,627	3,009	3,184	3,079	2,965	2,231	Arabie saoudite
2,500	2,477	B19155	3,496	2,916	3,058	3,384	3,300	3,219	Autres pays
181	220	B19172	254	224	160	334	293	326	Afrique subsaharienne
4	8	B19156	36	35	32	30	39	42	Afrique du Sud
177	212	B19157	218	188	128	304	254	284	Autres pays
13,456	11,943	B19173	25,195	22,881	25,136	25,910	27,302	25,576	Places bancaires extraterritoriales
2,128	2,615	B19159	4,208	3,784	4,225	4,064	4,225	4,703	Bahamas
134	128	B19160	287	293	442	598	455	481	Barbade
1,712	1,348	B19161	1,896	1,962	2,243	2,591	2,492	2,133	Bermudes
3,038	2,508	B19162	5,545	4,697	5,300	4,964	4,729	4,480	Iles Caïmans
4,064	3,711	B19163	9,126	8,536	9,278	9,804	10,957	9,946	Hong Kong
168	195	B19164	856	785	710	713	671	737	Panama
1,386	932	B19165	1,954	1,390	1,463	1,678	1,785	1,320	Singapour
826	508	B19176	1,323	1,433	1,475	1,497	1,989	1,776	Autres pays
1,584	1,578	B19158	8,099	6,346	6,369	8,102	6,443	5,833	Autres engagements
4,172	3,964	B19166	18,592	21,588	17,786	23,315	22,678	23,211	Ajout : Engagements en monnaies étrangères vis-à-vis des résidents canadiens

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Depôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit- bail	Canadian preferred and common shares Actions privilegiées ou ordinaires de sociétés canadiennes	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Emises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Emises par les provinces et les municipa- lités	Corporate Emises par les sociétés								
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1981	646		2,150	250	273	1,985	1,240	1,040	2,327	27,413	1,766				2,323		
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,614R		2,060R	1	3,187R	4,419R	1,367R	1,313R	1,480	57,111R	6,094R	11,348R	6,910R	1,625	5,224R	5,385R	109,137R
1989	2,103R	660	781R	251R	5,351R	5,452R	1,186	703R	2,673R	67,884R	8,010R	13,266R	5,150	2,059	5,978	5,196R	125,383R
1990	1,319R	85	619	16R	6,968R	5,919R	1,054	989	1,737R	71,680R	8,164R	15,549R	6,300	2,463R	5,789R	5,680R	134,483R
1991	3,005R	872R	474R	13R	6,013R	4,065R	2,471	1,730R	1,431	70,504R	8,598R	16,644R	6,322	2,410	5,142	5,633R	133,707R
1992	2,800R	-135R	627R	198R	5,964R	3,660R	2,272R	2,160R	1,233R	68,609R	8,437R	16,042R	6,696R	1,863	3,616R	4,563R	128,605R
1993	607R	244	414R	128R	5,515R	3,507R	1,152R	1,165R	548R	49,089R	7,061R	8,638R	4,901	1,165R	2,355R	4,015R	90,503R
1991 A	2,564R	-684R	358R	189	6,647R	5,040R	2,206	1,419R	1,749R	71,400R	8,566R	16,151R	6,406	2,490	5,612R	5,832R	135,946R
M	3,798R	1,549R	394R	198R	6,379R	4,692R	2,383	1,507R	1,790	71,424R	8,581	16,527R	5,997	2,500	5,584R	6,208R	136,413R
J	1,993R	-13	408R	128R	5,763R	4,708R	2,442	1,606R	1,823	70,622R	8,424	16,569R	6,121	2,472R	5,412R	6,131R	134,609R
J	2,236R	606	631R	222R	5,526R	4,383R	2,330	1,660R	1,715	70,699R	8,433	16,630R	5,858	2,486R	5,483R	6,166R	133,853R
A	1,897R	3	643R	172R	5,975R	3,670R	2,319	1,646R	1,643	70,765R	8,433	16,678R	6,133	2,470	5,556R	6,133R	134,137R
S	3,185R	1,208	425R	130R	5,804R	4,079R	2,472	1,639R	1,608	70,504R	8,445	16,777R	6,496	2,454	5,460R	6,157R	134,429R
O	3,038R	-1,183	695R	93	6,194R	3,672R	2,671	1,758R	1,606	70,705R	8,484R	16,583R	6,219	2,466	5,349R	6,414R	134,763R
N	2,182R	45	350R	97R	5,680R	3,642R	2,814	1,740R	1,531	70,750R	8,483	16,488R	6,216	2,432	5,246R	6,400R	134,099R
D	3,005R	-872R	474R	138	6,013R	4,065R	2,471	1,730R	1,431	70,504R	8,598R	16,644R	6,322	2,410	5,142	5,633R	133,707R
1992 J	3,584R	-1,414R	221R	106	6,175R	3,689R	2,842	1,744R	1,491	70,324R	8,505R	17,092R	6,328	2,356	4,946R	5,432R	133,420R
F	2,991R	-126	304R	65R	6,636R	3,485R	2,633	1,850R	1,450	70,144R	8,771R	16,819R	6,208	2,303	4,780R	5,514R	133,828R
M	3,924R	-1,230	310R	92R	5,904R	3,368R	2,461	1,880R	1,444	70,080R	8,902R	16,445R	6,520	2,270	4,581R	5,486R	132,435R
A	3,679R	1,026	370R	161R	6,368R	3,995R	2,617R	1,834R	1,312R	69,763R	8,956R	16,410R	6,315R	2,262	4,574R	5,434R	132,932R
M	2,390R	46	715R	133	6,273R	2,997	2,712R	1,934R	1,269R	69,593R	8,815R	16,158R	6,583R	2,214	4,492R	5,477R	131,802R
J	3,786R	-1,135R	401R	107R	6,561R	3,201R	2,647R	2,048	1,234R	69,480R	8,828R	16,068R	6,475R	2,161	4,329R	5,223R	131,414R
J	3,613R	-1,467R	2,412R	218	5,566R	3,038R	2,648R	2,089R	1,252R	68,704R	8,842R	15,950R	6,486R	2,111	4,245R	5,673R	131,378R
A	3,321R	-1,142R	1,507	367R	5,514R	2,863R	2,577R	2,202R	1,272R	68,677R	8,880R	15,771R	6,509R	2,086	4,134R	5,774R	130,313R
S	3,544	-1,834	877	27R	5,335R	2,938R	2,465R	2,292R	1,240R	68,750R	8,962	16,182R	6,524	2,032	4,062R	5,677R	129,323R
O	1,996	-318R	2,236R	287	5,672	2,604R	2,295R	2,273R	1,280R	68,757R	8,854R	16,154R	6,898R	1,993	3,928R	6,031R	130,940R
N	3,033R	-1,461R	1,021R	229R	6,123R	2,869R	2,566R	2,154R	1,210R	68,866R	8,409R	16,068R	6,812R	1,945	3,886R	5,679R	129,407R
D	2,800R	-135R	627R	198R	5,964R	3,660R	2,272R	2,160R	1,233R	68,609R	8,437R	16,042R	6,696R	1,863	3,616R	4,563R	128,605R
1993 J	1,501R	-377R	1,464R	291	5,800R	3,621R	2,417R	2,166R	1,185R	62,762R	7,252R	13,529R	6,519R	1,793R	3,457R	3,695R	117,076R
F	2,378R	-852R	1,444R	241R	6,420R	3,283R	1,938R	2,015R	1,101R	62,079R	7,447	13,021R	6,310R	1,661R	3,430R	4,168R	116,083R
M	3,213R	-1,684R	621R	190R	6,106R	3,942R	1,705	1,946	990	62,118R	7,618	12,800R	6,499	1,632R	3,344R	4,000R	115,039R
A	2,830R	-1,509R	638R	153R	6,519R	4,192R	1,661	1,897	926	61,752R	7,694	12,774R	6,619	1,599R	3,248R	4,048R	115,041R
M	2,199R	-438R	543R	117R	6,546R	3,328R	1,851	1,855	860	61,373R	7,770	12,928R	6,369	1,567R	3,072R	3,856R	113,797R
J	1,216R	548	381R	110R	6,140R	3,249	1,981	1,873	900	61,097R	7,843	12,832R	6,294R	1,512R	2,819R	4,368R	113,162R
J	1,006R	331	774R	317R	5,630R	2,990R	2,552	1,507	813	59,309R	7,717	11,828R	5,908	1,443R	2,734R	4,291R	109,150R
A	844	204	1,115R	342R	5,158R	3,519R	2,066	1,444	780	59,305R	7,813	11,350R	5,698R	1,355R	2,661R	5,338R	108,994R
S	433R	191	471R	151	4,971R	2,717R	1,047	1,216	685	49,853R	6,779	9,374	4,618R	1,237	2,513R	4,728R	90,985
O	462R	226	414R	170	5,429R	2,480R	863R	1,215R	703R	49,991R	6,836R	9,336R	5,118R	1,219R	2,509R	4,923R	91,895R
N	387R	365	654R	327R	5,462R	2,802R	881R	1,243R	685R	49,858R	6,934R	9,287R	4,825	1,206R	2,460R	5,622R	92,998R
D	607R	244	414R	128R	5,515R	3,507R	1,152R	1,165R	548R	49,089R	7,061R	8,638R	4,901	1,165R	2,355R	4,015R	90,503R
1994 J	426R	163R	432R	486R	5,775R	2,971R	1,583R	1,599R	582R	48,406R	6,959R	8,376R	4,898R	1,133R	2,287R	4,238R	90,316R
F	463	252	392	363	5,624	3,865	1,458	1,686	597	48,300	7,095	8,414	4,846	1,117	2,254	4,355	91,080
M	629	241	430	143	4,959	3,234	1,412	1,421	520	48,180	7,118	8,313	4,801	1,099	2,239	4,276	89,015
A	419	248	730	141	3,508	4,346	1,347	1,286	425	43,284	6,954	6,570	3,441	1,090	2,063	4,034	79,887

Liabilities Passif

Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share holders' equity Avoir propre des action- naires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequeable Transférables par chèque		Non chequeable Non transférables par chèque		Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien						Total Total						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
1,858		7,592		6,944	28,261	35,205	44,655			165	356				
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1981
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1982
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1983
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1984
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1985
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1986
9,210R	8,018	15,916R	7,368	8,257R	63,291R	71,548R	96,674R		22,874	414	1,676R	2,248R	5,201R	106,214R	1987
11,460	9,482	14,647R	8,554	17,885R	67,962R	85,848R	111,954R	106,836R	26,980	632R	1,020R	5,678R	6,100R	125,383R	1988
11,405	9,827	15,099R	8,462	22,124R	72,027R	94,151R	120,655R	115,016R	31,257R	559	1,168R	5,672R	6,430R	134,483R	1989
11,620	9,863	14,529R	7,302	21,479R	72,362R	93,842R	119,991R	114,986R	34,216R	347R	1,229R	5,771R	6,368R	133,707R	1990
11,384R	9,122	13,345R	5,829	22,814R	68,962R	91,776R	116,505R	113,269R	35,684R	276	999R	5,127R	5,698R	128,605R	1991
9,473R	7,466R	9,042R	4,008R	12,678R	50,281R	62,959R	81,474R	81,272R	25,990R	254R	803R	3,343R	4,629R	90,503R	1992
															1993
11,740	10,017	14,362R	8,007	21,766R	73,797R	95,563R	121,665R	116,020R	33,011R	351R	1,173R	5,596R	6,718R	135,503R	1991 A
11,752	9,894	14,258R	7,961	21,684R	73,847R	95,531R	121,540R	116,258R	33,171R	370	1,175R	5,900R	6,767R	135,752R	M
11,928	10,090	14,980R	7,930	21,383R	72,731R	94,114R	121,022R	115,279R	33,366	295	1,102R	5,485R	6,705R	134,609R	J
11,525	9,923	14,304R	7,797	21,795R	72,642R	94,437R	120,267R	115,017R	33,500	248R	1,137R	5,413R	6,703R	133,767R	J
11,727	10,040	14,354R	7,719	21,622R	72,586R	94,208R	120,289R	115,209R	33,664	336R	1,136R	5,617R	6,690R	134,069R	A
11,631	9,980	14,831R	7,576	21,649R	72,540R	94,189R	120,651R	115,237R	33,783	292R	1,135R	5,640R	6,710R	134,429R	S
11,646	10,040	14,649R	7,313	21,589R	72,611R	94,200R	120,494R	115,499R	33,976R	615R	1,231R	5,742R	6,587R	134,670R	O
11,681	10,008	14,266R	6,940	21,470R	73,069R	94,539R	120,486R	115,651R	34,096R	259R	1,231R	5,618R	6,609R	134,203R	N
11,620	9,863	14,529R	7,302	21,479R	72,362R	93,842R	119,991R	114,986R	34,216R	347R	1,229R	5,771R	6,368R	133,707R	D
11,695	9,816	14,593R	7,182	20,339R	73,233R	93,572R	119,860R	115,415R	34,646R	150R	1,186R	6,003R	6,106R	133,305R	1992 J
11,391	9,627	15,270R	6,742	20,781R	73,039R	93,821R	120,481R	115,736R	35,648R	270R	1,252R	5,770R	6,195R	133,974R	F
11,223	9,453	14,358R	6,647	21,085R	72,948R	94,033R	119,614R	114,693R	35,517R	211R	1,120R	5,321R	6,169R	132,435R	M
11,823R	9,614	13,995R	6,890	20,941R	73,215R	94,156R	119,973R	115,294R	35,560R	458R	1,128R	5,281R	5,876R	132,716R	A
11,586R	9,429	13,668R	6,651	20,718R	72,967R	93,685R	118,938R	114,373R	35,726R	422R	1,130R	5,258R	5,809R	131,557R	M
11,882R	9,624	13,697R	6,684	21,037R	72,231R	93,268R	118,847R	114,343R	35,694R	380R	1,138R	5,113R	5,932R	131,411R	J
11,794R	9,586	13,462R	6,391	20,330R	72,010R	92,341R	117,597R	113,586R	35,599	94	1,135R	5,193R	6,277R	130,296R	J
11,745R	9,564	13,629R	6,312	20,926R	70,744R	91,670R	117,044R	113,095R	35,531	335R	1,136R	5,281R	6,165R	129,962R	A
11,771	9,458	13,179	6,191	21,028	70,416R	91,444R	116,394R	113,007	35,509	350	1,142R	5,330R	6,107R	129,323R	S
11,811	9,505	13,532	6,027	22,192R	69,477R	91,669R	117,012R	113,482R	35,556R	244	1,098R	5,530R	5,950R	129,834R	O
11,815R	9,408	13,059R	5,862	22,884R	69,085R	91,969R	116,843R	113,800R	35,617R	223	1,051R	5,178R	5,910R	129,205R	N
11,384R	9,122	13,345R	5,829	22,814R	68,962R	91,776R	116,505R	113,269R	35,684R	276	999R	5,127R	5,698R	128,605R	D
10,666R	8,612	11,832R	5,244	19,189R	63,383R	82,572R	105,070R	102,011R	32,423R	155	987R	4,499R	5,682R	116,393R	1993 J
10,204R	8,273	12,190R	5,068	18,945R	62,721R	81,666R	104,060R	101,141R	32,522	290	981R	4,473R	5,628R	115,431R	F
9,938R	8,057	11,416R	4,885	18,033R	64,338R	82,371R	103,725R	100,714R	32,787R	267R	1,123R	4,209R	5,716R	115,039R	M
10,579R	8,499	11,627	4,864	18,557R	63,331R	81,888R	104,094R	101,005R	32,739R	240R	1,124	4,349R	5,745R	115,553R	A
10,291R	8,462	11,453	4,803	19,198R	61,899R	81,097R	102,841R	99,918R	32,637R	246R	972	4,160R	5,728R	113,948R	M
10,733R	8,663	11,167	4,724	19,424R	60,940R	80,364R	102,264R	99,836R	32,538R	259R	973	3,925R	5,742R	113,162R	J
10,150R	8,385	10,395R	4,660	18,299R	59,339R	77,638R	98,183R	96,118R	31,139R	244R	920	3,877R	5,599R	108,822R	A
10,249	8,324	10,597	4,615	17,234R	59,682R	76,916R	97,762R	95,709R	31,765R	194R	918	3,988	5,546R	108,408R	J
9,294	7,614	9,274R	4,395	12,332	50,851R	63,183R	81,751	81,525R	26,224R	257	862	3,415	4,700	90,985	S
9,549R	7,729	9,527R	4,239	12,512R	51,013R	63,524R	82,601R	82,199R	26,454R	405R	891R	3,485R	4,659R	92,042R	O
9,379R	7,626	9,633R	4,261	12,878R	51,130R	64,008R	83,020R	82,683R	26,516R	927R	902R	3,427R	4,620R	92,896R	N
9,473R	7,466R	9,042R	4,008R	12,678R	50,281R	62,959R	81,474R	81,272R	25,990R	254R	803R	3,343R	4,629R	90,503R	D
9,439R	7,546R	8,902R	3,943R	12,084R	49,615R	61,699R	80,040R	79,924R	25,730R	127R	788R	3,546R	4,633R	89,135R	1994 J
9,385	7,472	9,701	3,809	11,654	49,218	60,872	79,959	79,843	25,994	555	796	3,683	4,606	89,599	F
9,287	7,554	8,983	3,781	12,248	49,145	61,393	79,663	79,456	25,477	322	804	3,547	4,679	89,015	M
9,025	7,768	7,899	3,840	10,081	43,509	53,590	70,514	70,581	21,861	252	781	3,264	3,994	78,806	A

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Depôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis					Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés					
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1981	111	164	-	9	1	-	-	298	12,130	3			
1982	144	66	153	169	86	67	5	777	18,461	45			
1983	325	33	-	646	5	168	114	1,871	25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609	29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130	35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113	-	1,620	15	809	4	773	41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619	-	2,970	367	566	124	364	56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316	69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345	84,260R	7,987	6,068	3,889R	111,161R
1990	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287	97,679R	7,928	7,163	4,661R	126,361R
1991	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,069R	6,385	7,815	5,038R	136,465R
1992	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132	103,962R	4,538	7,647	5,320R	130,138R
1993	11,646R	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137	108,153R	4,744	10,579	4,288R	150,270R
1991 A	410	1,440	-	5,272	2,340	547	168	216	99,796R	7,882	7,266	4,712R	130,050R
1991 M	366	1,422	-	6,020	1,656	362	161	209	100,442R	7,675	7,268	5,062R	130,642R
1991 J	412	1,422	-	5,597	1,664	355	169	203	101,433R	7,512	7,279	5,091R	131,138R
1991 J	417	1,427	-	5,069	745	340	240	191	104,192R	7,299	7,528	5,172R	132,619R
1991 A	492	1,457	-	5,401	796	221	215	169	105,843R	7,183	7,598	5,242R	134,617R
1991 S	496	1,514	-	5,448	794	203	148	157	107,076R	7,144	7,632	4,757R	135,369R
1991 O	372R	1,702	-	5,362	761	170	171	151	107,019R	6,447	7,663	4,992R	134,809R
1991 N	511	1,634	-	6,013	791	150	94	146	108,152R	6,368	7,657	4,796R	136,312R
1991 D	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144	108,069R	6,385	7,815	5,038R	136,465R
1992 J	358	1,523	-	5,839	928	301	91	123	109,755R	6,293	7,817	5,089R	138,115R
1992 F	391R	1,511	-	5,071	889	365	46	119	110,472R	6,325	7,828	4,850R	137,868R
1992 M	523R	1,515	-	6,025	903	379	32	117	110,990R	6,298	7,911	5,136R	139,830R
1992 A	589	1,472	-	5,304	930	357	30	116	111,181R	6,207	7,964	5,071R	139,220R
1992 M	516	1,480	-	4,988	559	422	52	113	112,942R	6,164	8,020	4,975R	140,231R
1992 J	445R	1,940	-	4,735	229	721	27	107	112,608R	6,101	7,792	4,786R	139,492R
1992 J	730	1,629	-	4,588	598	387	34	105	114,020R	5,719	7,754	5,036R	140,598R
1992 A	881R	1,567	-	4,698	591	370	48	97	115,347R	5,552	7,852	5,091R	142,094R
1992 S	836	2,086	-	4,929	134	738	68	172	115,652R	5,336	7,974	5,337R	143,261R
1992 O	1,402R	1,568	-	5,302	168	705	42	143	113,931R	4,544	7,965	5,574R	141,343R
1992 N	950	1,814	-	5,443	306	705	42	144	114,722R	4,678	8,181	5,738R	142,723R
1992 D	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132	103,962R	4,538	7,647	5,320R	130,138R
1993 J	1,614R	2,338	-	4,446	367	561	71	96	107,569R	4,690	9,347	6,714R	137,815R
1993 F	2,281R	3,192	-	4,183	383	1,118	10	96	107,137R	4,624	9,292	5,307R	137,623R
1993 M	3,080	2,996	-	4,174	349	1,830	9	96	106,935R	4,629	9,240	4,990R	138,327R
1993 A	3,408R	3,360	24	4,410	270	2,607	7	96	107,093R	4,527	9,218	5,046R	140,064R
1993 M	4,253R	3,263	-	3,993	247	2,610	7	96	106,969R	4,415	9,171	5,282R	140,307R
1993 J	5,173	2,524	-	3,911	239	2,613	6	93	106,744R	4,376	9,095	4,883R	139,656R
1993 J	7,858	2,809	-	4,136	218	2,617	329	102	107,397R	3,613	9,639	4,765R	143,483R
1993 A	9,937	2,295	-	4,110	319	2,629	330	102	105,912R	3,669	9,491	4,583R	143,376R
1993 S	11,329	2,427	-	5,158	1,737	3,351	366	187	113,860R	4,851	11,032	5,315R	159,614R
1993 O	11,990	2,296	1	4,791	2,126	3,008	362	142	111,322R	4,815	10,994	5,185R	157,031R
1993 N	10,676R	1,384	-	4,364	2,292	3,350	187	142	108,692R	4,738	10,978	4,339R	151,144R
1993 D	11,646R	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137	108,153R	4,744	10,579	4,288R	150,270R
1994 J	12,530	591	-	3,670	2,243	3,412	118	105	107,417R	4,676	10,386	4,074R	149,222R
1994 F	12,969	344	-	3,870	2,081	3,186	195	137	107,069	4,673	10,302	3,830	148,657
1994 M	14,282	412	-	4,227	2,303	2,883	74	3,390	102,963	4,625	9,610	3,832	148,601
1994 A	16,255	450	-	4,176	2,492	2,445	81	3,390	102,714	4,535	10,167	3,809	150,513

Liabilities Passif										End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers						
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
-	713	7,798	8,511	8,511		2,224				
-	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1981
-	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1982
-	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916	6,554	1,589	36,342	1983
-	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	10,905	1,862	42,851	1984
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	9,430	2,105	52,339	1985
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	11,951	2,853	72,978	1986
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	8,216	3,399	89,113	1987
41,215	7,574R	48,487	56,061R	97,276R	87,894R	2,176R	7,227	4,483R	111,161R	1988
44,637	9,812R	56,167	65,979R	110,616R	100,265R	1,924R	8,568R	5,253R	126,361R	1989
42,435	14,767R	60,382	75,148R	117,583R	106,144R	2,019R	11,120	5,743R	136,465R	1990
35,142	18,825R	55,711	74,536R	109,678R	98,884R	3,440R	11,511	5,509R	130,138R	1991
34,902	20,687R	71,672	92,359R	127,261R	116,214R	1,764R	14,388R	6,857R	150,270R	1992
										1993
44,428	11,651R	58,412	70,063R	114,492R	103,747R	1,712R	8,286R	5,560R	130,050R	1991 A
43,956	11,996R	58,668	70,664R	114,619R	103,648R	1,660R	8,571R	5,792R	130,642R	M
43,690	12,295R	58,548	70,843R	114,533R	103,639R	1,722R	9,009R	5,874R	131,138R	J
43,834	12,714R	58,115	70,829R	114,663R	104,107R	2,075R	9,943R	5,939R	132,619R	J
44,107	12,991R	57,793	70,783R	114,890R	104,699R	1,753R	11,926	6,047R	134,617R	A
43,746	13,002R	57,954	70,956R	114,702R	104,284R	2,077R	12,441	6,149R	135,369R	S
43,320	13,381R	58,637	72,018R	115,337R	104,315R	2,274R	11,627	5,571R	134,809R	O
42,591	14,348R	60,560	74,908R	117,499R	105,792R	1,884R	11,221	5,708R	136,312R	N
42,435	14,767R	60,382	75,148R	117,583R	106,144R	2,019R	11,120	5,743R	136,465R	D
42,457	15,424R	60,627	76,051R	118,508R	106,813R	1,821R	11,991R	5,795R	138,115R	1992 J
41,964	15,782R	60,966	76,748R	118,712R	106,505R	2,036R	11,189R	5,930R	137,868R	F
41,444	16,298R	61,687	77,985R	119,429R	107,166R	2,044R	12,313	6,044R	139,830R	M
41,254	16,979R	62,594	79,574R	120,828R	107,967R	2,322R	9,978R	6,092R	139,220R	A
40,510	17,667R	63,281	80,948R	121,458R	108,290R	1,839R	10,603R	6,331R	140,231R	M
39,770	18,115R	63,534	81,649R	121,419R	108,779R	1,786R	9,819R	6,467R	139,492R	J
39,478	19,030R	63,975	83,005R	122,484R	109,369R	1,627R	9,949	6,539R	140,598R	J
38,641	19,721R	63,326	83,047R	121,688R	108,139R	2,180R	11,526R	6,699R	142,094R	A
38,040	19,881R	61,793	81,674R	119,714R	107,302R	2,269R	14,715R	6,563R	143,261R	S
37,263	19,015R	62,631	81,646R	118,910R	106,269R	3,780R	12,632R	6,021R	141,343R	O
36,174	19,673R	63,377	83,050R	119,224R	106,848R	2,851R	14,492R	6,157R	142,723R	N
35,142	18,825R	55,711	74,536R	109,678R	98,884R	3,440R	11,511	5,509R	130,138R	D
36,095	19,520R	62,890	82,410R	118,505R	107,786R	3,275R	10,392R	5,642R	137,815R	1993 J
35,683	20,495R	63,121	83,616R	119,299R	108,579R	2,522R	10,039	5,763R	137,623R	F
34,921	21,683R	63,779	85,462R	120,384R	109,544R	2,160R	9,896R	5,886R	138,327R	M
34,849	22,175R	63,889	86,064R	120,913R	109,702R	2,185R	11,051	5,915R	140,064R	A
34,378	22,205R	63,237	85,442R	119,820R	109,211R	1,877R	12,587R	6,023R	140,307R	M
33,952	21,664R	62,786	84,450R	118,401R	107,967R	1,903R	13,237	6,115R	139,656R	J
34,502	22,071R	64,905	86,976R	121,478R	110,664R	2,044R	13,710R	6,251R	143,483R	J
34,418	21,572R	64,188	85,760R	120,178R	109,618R	2,215R	14,632	6,351R	143,376R	A
36,374	24,974R	72,345	97,319R	133,693R	122,380R	1,967R	16,685	7,269R	159,614R	S
36,846	20,243R	73,861	94,104R	130,950R	119,170R	1,741R	17,331R	7,009R	157,031R	O
35,081	20,393R	71,909	92,302R	127,383R	116,393R	1,751R	14,914R	7,095R	151,144R	N
34,902	20,687R	71,672	92,359R	127,261R	116,214R	1,764R	14,388R	6,857R	150,270R	D
34,326	20,654R	70,947	91,601R	125,927R	114,965R	1,676R	14,721R	6,897R	149,222R	1994 J
34,158	21,029	69,925	90,954	125,111	114,067	1,614	14,954	6,977	148,657	F
33,553	20,968	69,120	90,088	123,641	112,809	1,607	16,243	7,110	148,601	M
33,364	21,329	70,253	91,582	124,946	114,248	1,553	16,925	7,089	150,513	A

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Millions of dollars En millions de dollars		Term deposits Depôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et débetures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
	Assets	Actif															
	Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis																
	In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1980	2,445	634	2,052			133	168	345	263	256	259	6,391	1,173	12,650	2,678	1,098	30,546
1981	2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	5,863	1,836	12,295	3,562	1,278	32,061
1982	2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983	2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988	4,046	949	4,378	-	11	250	42	126	976	478	295	10,213	6,984	26,797	3,778	1,793	61,116
1989	4,597	1,079	5,516	-	11	324	48	143	1,123	497	383	10,961	7,684	29,026	3,726	1,975	67,092
1990	4,779	1,130	6,477	-	299	131	48	144	1,084	503	408	11,462	8,346	31,315	4,031	2,220	72,377
1991	4,373	1,134	7,709	164	385	194	22	67	647	476	676	12,401	9,052	35,949	4,184	2,425	79,858
1992	5,459	1,212	6,802	291	252	188	49	146	670	520	631	12,988	10,197	39,553	4,583	2,334	85,874
1993	5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190
1984 IV	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985 I	3,202	769	3,832			156	96	128	230	371	555	7,023	3,514	16,632	3,454	1,692	41,655
1985 II	3,261	914	3,884			153	77	124	239	377	606	7,265	3,669	17,157	3,451	1,728	42,904
1985 III	3,278	795	3,521			170	68	127	271	377	595	7,526	3,832	17,721	3,520	1,782	43,584
1985 IV	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986 I	3,323	616	4,015			197	80	128	356	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
1986 II	3,760	800	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
1986 III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
1986 IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987 I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,556	49,555
1987 II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,557	52,441
1987 III	3,489	867	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,652	54,056
1987 IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988 I	3,580	840	4,121	-	27	131	42	125	938	477	358	9,297	6,319	24,666	3,542	1,679	56,140
1988 II	3,936	923	4,408	-	14	245	41	121	951	486	250	9,794	6,502	25,727	3,622	1,685	58,708
1988 III	3,835	900	4,269	-	12	256	42	126	967	479	247	9,972	6,880	26,366	3,742	1,780	59,873
1988 IV	4,046	949	4,378	-	11	250	42	126	976	478	295	10,213	6,984	26,797	3,778	1,793	61,116
1989 I	4,213	988	4,937	-	12	241	41	122	975	504	410	10,423	7,075	27,046	3,830	1,794	62,611
1989 II	4,566	1,071	5,338	-	12	331	42	124	989	505	397	10,598	7,473	27,700	3,723	1,875	64,742
1989 III	4,542	1,065	5,389	-	11	255	42	125	998	501	405	10,812	7,667	28,242	3,778	1,988	65,819
1989 IV	4,597	1,079	5,516	-	11	324	48	143	1,123	497	383	10,961	7,684	29,026	3,726	1,975	67,092
1990 I	4,743	1,113	6,002	-	-	150	45	135	1,083	488	439	11,039	7,963	29,389	3,744	2,058	68,388
1990 II	4,851	1,138	6,222	-	-	129	47	139	1,084	487	436	11,279	8,306	30,113	3,836	2,091	70,158
1990 III	4,712	1,105	5,888	-	299	116	47	141	1,052	489	445	11,437	8,652	30,644	3,856	2,274	71,161
1990 IV	4,779	1,130	6,477	-	299	131	48	144	1,084	503	408	11,462	8,346	31,315	4,031	2,220	72,377
1991 I	4,391	997	7,177	59	340	123	71	214	1,244	515	667	11,476	8,612	31,725	3,948	2,307	73,866
1991 II	4,735	1,111	7,011	115	286	91	71	214	1,224	521	667	12,007	8,736	33,182	4,115	2,252	76,338
1991 III	4,188	1,086	7,616	105	366	73	19	58	717	521	616	12,351	8,903	34,589	4,156	2,286	77,650
1991 IV	4,373	1,134	7,709	164	385	194	22	67	647	476	676	12,401	9,052	35,949	4,184	2,425	79,858
1992 I	4,526	988	7,869	173	349	184	26	77	650	494	707	12,610	9,344	36,632	4,261	2,485	81,375
1992 II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888
1992 III	5,488	1,064	6,706	234	279	150	42	126	660	509	642	13,105	10,102	38,798	4,466	2,352	84,723
1992 IV	5,459	1,212	6,802	291	252	188	49	146	670	520	631	12,988	10,197	39,553	4,583	2,334	85,874
1993 I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
1993 II	5,784	1,174	7,349	555	256	138	106	317	727	528	716	13,412	10,224	41,058	4,764	2,372	89,479
1993 III	5,669	1,106	6,970	620	279	120	101	304	711	528	661	13,698	10,341	41,484	4,807	2,424	89,822
1993 IV	5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts		Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts		Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèque	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque		Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : abris fiscaux		Share capital Capital social	Other Autres éléments	
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
745	4,273	8,846	11,893	25,012		711	3,295	783	1980
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	1988
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	1989
2,238	10,723	14,929	37,411	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	1990
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,439	2,720	1991
4,315	14,355	15,459	43,868	73,682	18,427	2,344	2,476	3,058	1992
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	1993
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984 IV
1,450	5,055	11,870	19,265	36,190	5,416	1,143	2,016	856	1985 I
1,340	5,727	12,230	19,468	37,424	5,993	1,215	2,028	897	II
1,347	5,751	12,277	19,863	37,891	6,009	1,354	2,015	977	III
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	IV
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	895	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	IV
1,885	6,551	12,817	24,046	43,415	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,462	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,837	7,712	12,849	27,830	48,391	9,139	1,514	2,168	1,231	1988 I
2,914	8,823	13,489	28,268	50,580	9,338	1,734	2,192	1,288	II
3,142	8,747	13,632	28,805	51,184	9,469	1,964	2,192	1,392	III
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	IV
2,913	8,993	13,571	31,633	54,197	10,643	1,830	2,003	1,669	1989 I
2,732	9,755	14,051	32,417	56,223	10,579	2,066	1,948	1,774	II
2,674	9,737	14,263	32,917	56,917	11,020	2,403	1,902	1,922	III
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	IV
2,455	9,929	14,560	35,117	59,606	12,542	2,127	1,884	2,316	1990 I
2,318	9,911	15,605	35,895	61,411	12,662	2,351	1,634	2,443	II
2,423	9,523	15,717	36,569	61,809	12,964	2,712	1,587	2,630	III
2,238	10,723	14,929	37,411	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	IV
2,067	11,054	15,371	38,256	64,681	14,696	2,620	2,014	2,484	1991 I
2,263	12,116	15,996	38,777	66,889	14,928	2,562	2,084	2,540	II
2,867	11,810	16,124	39,108	67,042	15,129	2,747	2,365	2,629	III
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,439	2,720	IV
3,778	12,254	16,335	41,414	70,003	17,289	2,326	2,462	2,806	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,169	14,330	15,598	42,711	72,639	18,137	2,454	2,449	3,012	III
4,315	14,355	15,459	43,868	73,682	18,427	2,344	2,476	3,058	IV
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,025	15,736	15,436	46,496	77,668	20,136	2,100	2,495	3,192	II
4,276	15,519	15,190	46,734	77,442	20,280	2,319	2,492	3,293	III
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	IV

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises							Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
			Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de baux financiers	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									Total
										Total	Total								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114			
1983	61	2,422	2,146	1,755	326	60	6,709	745	4,114	2,919	4,859	161	-217	336	11,909	761	99	12,769	
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198	
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788	
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682	
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391	
1988	127R	5,334R	4,438R	459R	1,102	2	11,335R	775	8,690	7,030	9,465	352	-292	160R	21,147R	982R	326R	22,455R	
1989	118R	5,794R	4,223R	426R	1,114	2	11,559R	929	9,980	8,524	10,909	384R	-319	159R	22,810R	665R	318R	23,793R	
1990	100R	6,221R	3,613R	220R	1,116	-	11,170R	1,115	10,342R	9,094	11,457R	397	-354	43	22,813R	494	191R	23,498R	
1991	89R	5,479R	3,881R	175R	1,348R	8	10,891R	1,094R	9,236R	7,174	10,330R	409	-369R	166R	21,516R	684R	243R	22,443R	
1992	113R	4,541R	3,340R	200R	1,609R	54R	9,744R	936	8,089R	5,522	9,025R	686R	-320R	139R	19,387R	1,547	711R	21,645R	
1993	164R	3,693R	3,095R	225R	1,903R	76	8,992R	875	7,816R	4,096	8,691R	756R	-303	283	18,583R	2,667R	383R	21,633R	
1991 A	41R	5,792R	3,591R	216R	1,182R	9	10,791R	1,096	9,879R	7,905	10,974R	501R	-355	58R	22,010R	509	275R	23,290R	
1991 M	17R	5,747R	3,439R	195R	1,229R	9	10,619R	1,086	9,852R	7,895	10,938R	503	-338	52R	21,789R	547	249R	22,958R	
1991 J	84R	5,779R	3,310R	176R	1,244R	8	10,517R	1,083	9,897R	8,011	10,980R	540R	-320	46R	21,847R	556	224R	22,627R	
1991 J	35R	5,712R	2,982R	195R	1,279R	8	10,177R	1,070	10,080R	8,129	11,150R	506	-329	44R	21,584R	578	248R	22,663R	
1991 A	47R	5,577R	2,818R	211R	1,303R	8	9,917R	1,063	10,216R	8,186	11,278R	494	-338	134R	21,532R	611	272R	22,698R	
1991 S	82R	5,385R	3,141R	229R	1,293R	8	10,056R	1,061	10,358R	8,252	11,419R	513	-347	122R	21,845R	593	296R	22,734R	
1991 O	29R	5,406R	3,461R	211R	1,304R	8	10,389R	1,073	9,999R	7,909	11,072R	442	-354R	134R	21,713R	623R	278R	22,637R	
1991 N	86R	5,440R	3,664R	194R	1,295R	8	10,601R	1,084R	10,040R	7,966	11,123R	402	-362R	143R	21,994R	661R	261R	22,540R	
1991 D	89R	5,479R	3,881R	175R	1,348R	8	10,891R	1,094R	9,236R	7,174	10,330R	409	-369R	166R	21,516R	684R	243R	22,443R	
1992 J	67R	5,366R	3,634R	173R	1,359R	7	10,540R	1,068R	8,908R	6,698	9,976R	414R	-366R	172R	20,802R	586R	241R	22,234R	
1992 F	226	5,149R	3,858R	174R	1,390R	7	10,577R	1,035	8,790R	6,441	9,825R	494R	-364R	159R	20,917R	614R	238R	22,026R	
1992 M	62	5,040R	3,976R	172R	1,409R	6	10,603R	1,006	8,854R	6,362	9,860R	623R	-361R	141R	20,928R	653	236R	21,817R	
1992 A	50	5,002R	4,154R	168R	1,460R	6R	10,790R	1,001	8,444R	5,939	9,446R	597R	-358R	110R	20,636R	714	240R	21,774R	
1992 M	62	4,995R	4,167R	170R	1,465R	6R	10,803R	997	8,369R	5,846	9,366R	557R	-355R	191R	20,623R	766	245R	21,732R	
1992 J	37	5,017R	3,987R	171R	1,506R	7R	10,688R	990	8,580R	6,046	9,570R	580R	-352R	138R	20,661R	779	249R	21,689R	
1992 J	63R	4,997R	3,406R	171R	1,547R	21R	10,142R	981	8,571R	5,970	9,552R	567R	-351R	92R	20,064R	821	273R	21,513R	
1992 A	130	4,908R	3,154R	173R	1,574R	35R	9,845R	972	8,213R	5,548	9,185R	564R	-351R	66R	19,440R	852	296R	21,337R	
1992 S	209R	4,777R	2,995R	197R	1,589R	49R	9,607R	961	8,189R	5,462	9,150R	613R	-350R	188R	19,417R	1,424	320R	21,161R	
1992 O	192R	4,671R	3,077R	206R	1,605R	51R	9,609R	940	8,119R	5,452	9,059R	867R	-340R	186R	19,574R	1,425	450R	21,322R	
1992 N	145R	4,586R	3,251R	200R	1,620R	52R	9,709R	940	7,973R	5,359	8,914R	896R	-330R	157R	19,491R	1,510	581R	21,484R	
1992 D	113R	4,541R	3,340R	200R	1,609R	54R	9,744R	936	8,089R	5,522	9,025R	686R	-320R	139R	19,387R	1,547	711R	21,645R	
1993 J	139	4,368R	3,001R	199R	1,547R	54R	9,169R	928	8,153R	5,348	9,080R	894R	-321R	138R	19,099R	1,714R	713R	21,693R	
1993 F	98R	4,148R	3,186R	197R	1,560R	60	9,153R	921	8,019R	5,085	8,940R	874R	-321R	114R	18,857R	1,882R	716R	21,742R	
1993 M	257	3,849R	3,531R	209R	1,590R	61	9,240R	924	8,092R	5,034	9,016R	732R	-322R	101	19,024R	2,048R	718R	21,790R	
1993 A	243	3,839R	3,573R	213R	1,549R	69	9,242R	916	8,136R	4,972	9,053R	769R	-321R	99	19,085R	2,119R	740R	21,802R	
1993 M	110	3,803R	3,609R	217R	1,621R	69	9,319R	905	8,039R	4,772	8,944	664R	-321R	87	18,803R	2,195R	761R	21,815R	
1993 J	73	3,763R	3,465R	235R	1,664	68	9,195R	895	7,945	4,562	8,840	710R	-320R	246	18,744R	2,300R	783R	21,827R	
1993 J	33R	3,840R	3,007R	224R	1,711	69	8,850R	885	7,985	4,539	8,870	734R	-323R	224	18,388R	2,396R	634R	21,602R	
1993 A	55R	3,861R	2,650R	229R	1,739	71	8,550R	878	7,857	4,350	8,735R	850R	-326R	221	18,085R	2,496R	486R	21,376R	
1993 S	409R	3,939R	2,632R	207R	1,762	74	8,614R	871	7,732R	4,185	8,603R	668	-329	260	18,225R	2,589	337R	21,151R	
1993 O	561R	3,783R	2,936R	224R	1,791R	74	8,808R	863	7,826R	4,223	8,689R	766R	-320	173	18,678R	2,600R	352R	21,312R	
1993 N	273R	3,715R	2,955R	224R	1,854R	76	8,824R	864	7,945R	4,284	8,809R	720R	-312	299	18,613R	2,620R	368R	21,472R	
1993 D	164R	3,693R	3,095R	225R	1,903R	76	8,992R	875	7,816R	4,096	8,691R	756R	-303	283	18,583R	2,667R	383R	21,633R	
1994 J	390R	3,669R	2,838R	175R	1,883R	78R	8,644R	870	7,725R	3,993	8,595R	709R	-300R	281R	18,319R	2,699R	411R	21,609R	
1994 F	200R	3,671R	2,897R	114R	1,861R	78R	8,621R	861R	8,243R	4,488R	9,104R	749R	-297R	242R	18,618R	2,732R	440R	21,585R	
1994 M	52R	3,663R	3,357R	223R	1,871R	77R	9,191R	856R	7,509R	3,718R	8,365R	780R	-294R	231R	18,325R	2,768R	468R	21,561R	
1994 A	129R	3,664R	3,364R	233R	1,987R	77R	9,325R	851R	7,479R	3,669R	8,330R	800R	-294R	217R	18,506R	2,768R			

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres engagements	Shareholder's equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
4,927	312	3,148	321	1,971	611	10,657	390	1,721	1983
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
8,707R	727	8,023	426	2,299	444	19,473R	798R	2,184R	1988
10,068R	793	8,267	199	1,768	577	20,680R	995R	2,118R	1989
9,108R	790	9,245	198	2,051	222R	20,626	739R	2,133R	1990
7,334R	272	9,825R	198	1,996R	144R	19,299R	704R	2,440R	1991
6,734R	2,184	9,017R	198	2,567R	163	18,481R	630R	2,534R	1992
6,206R	771	8,920R	198	3,134R	231R	18,491R	730R	2,412R	1993
7,498R	707	9,818R	198	2,189	353	19,859R	753R	2,285R	1991 A
7,173R	563	9,849R	198	2,130	293	19,445R	771R	2,361R	M
7,105R	433	9,881R	198	2,135R	282	19,403R	788R	2,436R	I
7,026R	495	9,755R	198	2,097	259	19,137R	748R	2,456R	I
6,904R	380	9,787R	198	2,305R	253	19,249R	708R	2,476R	A
7,157R	432	9,891R	198	2,277	245	19,570R	668R	2,496R	S
7,154R	512	9,865R	198	2,245R	232	19,496R	680R	2,477R	O
7,106R	374	10,000R	198	2,541R	188R	19,835R	692R	2,459R	N
7,334R	272	9,825R	198	1,996R	144R	19,299R	704R	2,440R	D
7,074R	207	9,566R	198	1,481R	221R	18,342R	713R	2,425R	1992 J
7,135R	262	9,618R	198	1,485R	258R	18,496R	722R	2,410R	F
7,278R	698	9,621R	198	1,493R	299	18,691R	731R	2,395R	M
7,014R	1,503	9,585R	198	1,581R	248	18,427R	718R	2,403R	A
7,093R	1,744	9,663R	198	1,445R	201	18,402R	704R	2,412R	M
7,049R	1,801	9,663R	198	1,725R	141	18,578R	691R	2,420R	J
6,720R	1,856	9,420R	198	1,426R	145	17,712R	686R	2,466R	J
6,170R	1,629	9,256R	198	1,368R	152	16,946R	681R	2,513R	A
6,137R	1,630	9,485R	198	2,138R	166	17,926R	676R	2,559R	S
6,769R	1,975	8,947R	198	2,159R	196	18,072R	661R	2,551R	O
6,873R	2,155	8,902R	198	2,319R	155	18,249R	645R	2,542R	N
6,734R	2,184	9,017R	198	2,567R	163	18,481R	630R	2,534R	D
6,501R	1,586	9,080R	198	2,714R	193R	18,488R	641R	2,581R	1993 J
6,477R	1,504	8,978R	198	2,453R	218R	18,127R	651R	2,628R	F
6,462R	1,109	9,177R	198	2,549R	265R	18,453R	662R	2,675R	M
6,777	1,542	8,934R	198	2,415R	277R	18,403R	694R	2,661R	A
6,856R	1,600	8,640	198	2,535R	281R	18,311R	726R	2,647R	M
6,582	1,533	8,984	198	2,587R	283	18,436R	758R	2,633R	J
6,096	1,105	9,044	198	2,517R	287	17,944R	711R	2,639R	J
5,904	840	8,853	198	2,507	297	17,560R	663R	2,644R	A
6,215	553	8,844	198	2,528	298	17,885	616R	2,650R	S
6,500R	650	8,707R	198	2,771R	242	18,220R	654R	2,571R	O
6,192R	582	8,962R	198	2,911R	240	18,306R	692R	2,491R	N
6,206R	771	8,920R	198	3,134R	231R	18,491R	730R	2,412R	D
6,313R	844	8,861R	198	2,880R	249R	18,303R	735R	2,407R	1994 J
6,441R	774R	8,862R	198R	3,011R	300R	18,613R	741R	2,401R	F
6,682R	690R	8,608R	198R	2,810R	319R	18,419R	746R	2,396R	M
7,102R	786R	8,714R	198R	2,603R	328R	18,746R			A

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Millions of dollars En millions de dollars														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Net investment in Ventilation des placements (montants nets)														Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balance item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immobilier	Policy loans Prêts sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total Total				
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés									
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1978	68.9	104.3	551.1	183.1	-4.4	456.7	194.2	-13.4	-107.1	1,024.4	97.2	64.4	10.6	2,629.9	74.3	2,555.5	1,912.0	887.6
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.3	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	-111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.7	1,504.9	597.7	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	200.5	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.2	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1992	-825.1	-80.3	839.8	1,600.5	63.7	2,075.0	1,108.7	423.8	-938.1	2,645.9	492.3	30.6	-10.5	7,426.4	-34.4	7,460.9	6,420.5	3,774.5
1993	-1,063.1	772.2	1,662.0	262.4	202.3	2,011.6	176.1	-331.2	1,228.6	772.0	303.9	55.0	46.3	6,098.0	132.1	5,965.9	5,275.4	4,503.4
1991 A	-328.6	243.0	-257.5	44.0	12.0	309.5	103.4	128.9	100.0	174.5	38.4	6.7	4.8	579.0	14.1	565.0	438.7	264.3
1991 M	111.5	-84.7	-25.5	41.9	4.4	339.2	121.0	-170.6	-354.4	340.9	-24.7	4.3	-2.1	301.1	-24.2	325.3	610.5	269.5
1991 J	-13.6	-162.3	-8.6	-109.1	-7.8	81.9	136.8	6.0	-31.8	437.2	39.6	4.4	31.7	404.5	20.2	384.2	721.0	283.8
1991 J	-296.1	207.0	-35.4	840.3	25.7	95.7	36.9	-79.1	327.6	105.2	53.2	4.7	-5.2	1,280.4	40.9	1,239.6	608.3	503.1
1991 A	-0.3	155.4	357.7	62.9	39.9	-132.2	28.3	52.5	84.1	286.7	79.2	7.1	-12.7	1,008.5	47.8	960.7	581.3	294.6
1991 S	-60.1	76.4	319.2	-41.1	33.4	32.8	93.7	-41.3	-313.4	240.5	78.1	7.0	-5.9	419.4	11.9	407.5	537.9	297.4
1991 O	-144.9	312.3	-104.0	280.2	-1.9	362.4	4.2	-52.3	-393.7	125.9	-93.2	4.4	12.4	312.0	0.3	311.7	404.6	278.7
1991 N	14.2	-104.3	362.0	-75.9	13.6	160.5	53.9	3.1	-255.1	402.5	80.2	2.0	-10.5	646.4	4.1	642.3	749.9	347.4
1991 D	481.6	-431.7	-494.6	238.3	-9.8	357.6	196.9	-24.0	-262.1	314.0	58.6	0.9	1.3	427.0	28.2	398.8	678.4	364.4
1992 J	-422.5	358.7	784.9	-34.2	32.3	122.8	-214.3	3.5	-474.0	189.8	27.0	3.3	-0.3	377.0	-64.4	441.5	466.6	276.8
1992 F	-113.6	-60.8	31.0	126.5	14.0	100.6	187.4	-36.8	-33.9	257.3	37.3	10.3	-1.3	517.9	17.8	500.1	468.5	211.2
1992 M	429.0	-260.0	-35.2	16.5	-38.0	169.2	76.7	-7.7	-37.9	433.6	109.7	7.4	-0.9	862.4	-13.7	876.1	726.4	292.8
1992 A	-197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.5	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	-0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
1992 M	-121.8	-99.3	-13.6	249.5	25.4	172.7	318.8	182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	-6.0	887.5	113.8	773.7	558.1	324.3
1992 J	270.3	-89.9	-104.7	28.6	4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.4	4.8	-0.3	770.1	-48.5	818.6	657.3	328.6
1992 J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	44.3	691.2	586.0	372.5
1992 A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-0.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.1	482.9	387.9	230.2
1992 S	16.9	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5	-86.7	1,139.2	508.6	355.2
1992 O	-240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
1992 N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
1992 D	-170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
1993 J	-409.2	425.7	226.4	14.9	58.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	731.3	-69.1	800.4	340.3	275.1
1993 F	118.7	39.2	239.3	-222.4	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	820.1	-	820.2	310.3	241.8
1993 M	76.2	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	720.9	-8.6	729.4	289.3	322.9
1993 A	-392.4	12.2	-294.2	27.7	68.3	250.7	17.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.8	41.3	115.4	312.3	335.2
1993 M	-278.1	-251.4	109.6	210.1	35.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	519.7	2.6	517.1	511.4	283.3
1993 J	-289.7	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	782.0	129.2	652.8	667.8	395.0
1993 J	-230.1	-87.9	159.5	-20.0	10.9	101.1	-0.9	-57.5	113.3	8.5	12.7	4.3	17.5	31.5	62.0	-30.5	413.8	405.3
1993 A	-198.2	-21.0	-92.2	301.8	9.5	107.2	-10.4	133.2	172.5	230.0	25.8	5.5	-1.1	662.6	-45.2	707.8	562.6	332.6
1993 S	429.1	-497.9	-120.4	88.9	11.3	139.1	-79.2	-4.3	301.0	-129.2	49.3	5.7	34.0	220.8	-2.6	223.4	407.3	536.5
1993 O	-120.2	483.9	149.0	-207.7	15.3	139.1	-79.2	-4.3	240.2	-15.1	62.3	4.7	-27.0	641.1	11.6	629.5	354.4	369.5
1993 N	84.0	456.0	485.1	-252.5	-40.3	-19.4	74.6	-1,293.5	110.4	84.9	59.6	2.7	1.6	-246.7	6.9	-253.6	499.7	414.8
1993 D	146.9	-827.9	574.6	315.5	2.9	99.1	297.0	75.9	290.6	14.7	97.1	1.8	-30.1	1,058.0	4.1	1,054.0	606.1	591.4
1994 J	307.7	-149.7	-95.3	-31.6	19.1	198.5	104.5	-66.2	177.5	-101.5	9.5	-3.2	24.5	393.7	-26.2	419.9	249.5	351.0
1994 F	-294.0	-222.4	221.2	-173.5	-5.0	129.2	172.6	18.3	-235.1	34.3	23.7	11.4	16.6	-302.6	-1.5	-301.2	336.4	302.1
1994 M	-122.9	-331.5	699.0	318.5	-7.7	-265.3	198.3	346.3	-94.7	0.7	-15.8	5.1	21.0	751.2	38.1	713.1	526.8	526.1
1994 A	814.3	-1,121.5	-57.9	441.8	42.5	-199.1	107.8	1,190.6	461.0	169.9	133.4	5.8	89.4	2,077.9	-2.8	2,080.8	600.4	430.5

		Millions of dollars En millions de dollars																								
Wednesday Le mercredi		Money market instruments Titres du marché monétaire		Government of Canada Titres du gouvernement canadien						Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins			Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, un an ou moins	Total Total	Floating rate debt Dette à taux flottant	Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, de 1 à 5 ans	Bonds Obligations			Total Total						
				Treasury bills Bons du Trésor		Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins		Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : bons de caisse et billets à terme au porteur		Provincial direct and guaranteed Émis ou garantis par les provinces					Municipal direct and guaranteed Émis ou garantis par les municipalités		Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		10 years and under 10 ans ou moins		Over 10 years Plus de 10 ans			
1993	S	1	3,445.8	-1,931.1	843.0	138.4	504.4	15.5	1,845.8	-253.3	4,608.5	27.6	814.2	-1,242.3	-1,118.9	-2,361.2	3,089.1									
		8	2,704.2	-2,014.9	771.7	121.4	557.3	5.4	1,478.7	-296.6	3,327.2	27.7	916.3	-1,296.8	-1,119.7	-2,416.5	1,854.7									
		15	3,038.6	-1,922.6	916.9	216.5	733.9	1.5	1,638.8	-327.8	4,295.8	27.7	892.7	-1,948.1	-1,050.6	-2,998.7	2,217.5									
		22	2,400.6	-2,213.3	842.5	199.3	628.1	1.5	1,965.6	-354.5	3,469.8	27.7	862.7	-1,898.5	-1,163.0	-3,061.5	1,298.7									
		29	2,290.3	-2,994.1	822.9	146.2	654.6	1.6	1,830.3	-323.2	2,428.6	26.5	931.6	-2,211.1	-524.2	-2,735.3	651.4									
	O	6	1,945.0	-1,927.1	848.3	206.1	751.6	16.5	1,955.6	-276.5	3,519.5	36.8	1,107.2	-2,576.2	-244.6	-2,820.8	1,842.7									
		13	2,505.4	-1,819.3	645.5	188.2	590.9	5.6	1,375.9	-304.3	3,187.9	37.2	1,117.9	-2,460.6	-646.4	-3,107.0	1,236.0									
		20	2,936.3	-2,157.3	630.0	156.2	551.2	15.7	1,442.0	-365.5	3,208.6	58.4	1,162.9	-2,317.7	-686.9	-3,004.6	1,425.3									
		27	2,766.1	-1,857.3	814.6	392.5	453.7	11.0	1,420.3	-221.5	3,779.4	127.9	1,091.2	-2,641.8	-595.4	-3,237.2	1,761.3									
	N	3	3,132.9	-1,811.0	897.9	49.9	562.4	15.7	1,542.3	-202.6	4,187.5	22.6	1,046.6	-2,906.9	77.3	-2,829.6	2,427.1									
10		2,691.7	-1,085.7	974.1	148.9	647.8	15.4	1,571.9	-231.9	4,732.2	32.7	811.6	-1,681.0	-1,457.9	-3,138.9	2,437.6										
17		1,897.6	-2,168.9	824.8	243.2	523.5	13.7	1,448.9	-295.4	2,487.4	32.7	793.3	-870.6	-1,459.3	-2,329.9	983.5										
24		2,151.0	-388.5	660.5	310.2	430.8	1.7	1,477.0	-397.4	4,245.3	32.7	849.8	-996.1	-1,049.6	-2,045.7	3,082.1										
D	1	2,500.8	-868.4	894.1	335.1	666.8	8.7	1,901.2	-313.2	5,125.1	35.6	1,032.6	-1,835.0	-436.2	-2,271.2	3,922.1										
	8	2,981.0	-1,213.9	808.3	341.7	673.5	17.6	1,588.8	-295.2	4,901.8	35.6	996.9	-2,116.5	-523.4	-2,639.9	3,294.4										
	15	3,029.1	-1,241.9	815.1	114.9	760.9	15.2	1,860.8	40.8	5,394.9	35.5	1,070.5	-1,642.8	-158.4	-1,801.2	4,699.7										
	22	1,645.5	-2,087.9	820.7	70.7	797.9	2.9	1,324.1	599.5	3,173.4	34.8	937.6	-1,917.6	-447.6	-2,365.2	1,780.6										
	29	2,372.3	-1,688.2	724.2	89.8	799.1	2.4	1,386.5	-319.2	3,366.9	34.5	1,196.9	-3,090.1	-638.8	-3,728.9	869.4										
1994	J	5	1,127.5	-2,148.1	1,063.7	76.5	523.1	33.9	1,288.9	16.4	1,981.9	31.9	1,448.1	-1,464.9	362.3	-1,102.6	2,359.3									
		12	1,954.1	-1,980.9	863.8	160.5	544.3	13.3	1,113.8	-6.7	2,662.2	32.0	1,220.0	-2,905.9	97.3	-2,808.6	1,105.6									
		19	2,580.6	-1,322.5	914.3	102.7	729.6	38.8	1,648.9	47.0	4,739.4	32.0	1,062.7	-2,872.3	980.1	-1,892.2	3,941.9									
		26	2,639.6	-1,795.0	825.6	64.2	663.0	3.0	1,315.5	-77.0	3,638.9	31.1	1,289.1	-2,975.0	403.7	-2,571.3	2,387.8									
F	2	3,419.6	-589.1	854.7	141.1	889.2	31.4	1,224.4	16.0	5,987.3	31.5	996.5	-2,460.1	570.3	-1,889.8	5,125.5										
	9	1,390.3	-1,234.5	676.2	183.0	811.6	13.6	875.2	26.1	2,741.5	23.3	1,053.7	-3,686.1	369.8	-3,316.3	502.2										
	16	2,786.0	-3,303.2	726.5	206.7	759.9	26.5	1,026.2	-272.3	1,956.3	40.1	1,469.1	-4,058.3	238.6	-3,819.7	-354.2										
	23	-222.8	-2,745.5	680.5	231.6	787.6	11.9	1,108.0	-169.6	-318.3	53.9	1,024.5	-3,096.0	233.7	-2,862.3	-2,102.2										
M	2	43.8	-3,450.1	438.9	344.5	932.4	26.1	1,239.6	-115.2	-540.0	52.6	1,060.3	-1,508.2	-978.2	-2,486.4	-1,913.5										
	9	986.9	-3,147.3	656.0	295.4	703.8	16.7	976.9	-242.4	246.0	45.5	1,106.0	-857.6	-1,427.3	-2,284.9	-887.4										
	16	1,137.3	-3,347.2	682.9	146.3	967.5	9.9	1,052.0	-204.8	443.9	37.3	1,275.9	-2,238.4	-1,772.8	-4,011.2	-2,254.1										
	23	1,940.8	-3,641.5	641.4	219.4	1,025.3	6.1	831.8	-126.1	897.2	124.9	1,795.9	-3,586.1	-1,097.2	-4,683.3	-1,865.3										
	30	1,814.2	-3,057.8	485.6	176.4	1,166.0	1.9	881.6	-193.0	1,274.9	139.1	1,798.4	-2,508.2	-1,890.4	-4,398.6	-1,186.2										
A	6	1,896.4	-2,693.8	519.2	166.1	1,155.2	20.3	1,495.8	-167.3	2,391.9	133.7	2,029.2	-688.0	-2,037.7	-2,725.7	1,829.1										
	13	759.2	-2,985.0	424.3	150.8	746.2	15.6	1,272.1	-74.3	308.9	136.3	1,902.1	-1,476.3	-2,085.0	-3,561.3	-1,214.0										
	20	1,401.7	-2,722.0	744.1	244.0	643.6	14.1	1,236.9	-212.7	1,349.7	143.6	1,975.7	-1,614.8	-2,025.8	-3,640.6	-171.6										
	27	4,030.5	-2,027.7	481.5	135.7	672.1	12.8	1,249.0	-229.2	4,324.7	128.6	1,351.5	-1,682.7	-1,112.7	-2,795.4	3,009.4										
M	4	2,954.0	-1,818.9	541.8	123.2	891.8	30.8	1,287.0	-67.4	3,942.3	148.2	1,371.6	-1,879.8	-549.2	-2,429.0	3,033.1										
	11	2,706.4	-1,557.4	486.3	268.0	860.4	10.4	1,235.8	-97.7	3,912.2	123.7	1,369.5	-2,153.5	-1,174.9	-3,328.4	2,077.0										
	18	2,604.8	-1,639.5	438.8	160.4	589.8	7.7	990.0	-117.1	3,034.9	113.8	1,447.0	-1,719.8	-980.5	-2,700.3	1,895.4										
	25	3,134.0	-1,513.3	649.7	280.3	421.9	7.6	1,251.8	-312.5	3,919.5	123.8	1,408.6	-568.3	-1,104.4	-1,672.7	3,779.2										
J	1	2,838.6	610.7	726.2	368.4	520.6	18.9	1,562.6	-123.6	6,522.4	103.5	1,254.6	-105.6	-1,352.2	-1,457.8	6,422.7										
	8	3,297.5	658.8	683.4	497.2	608.4	12.8	1,657.4	-83.0	7,332.5	109.2	1,366.4	-317.4	-800.0	-1,117.4	7,690.7										
	15	2,252.8	653.9	664.1	596.0	717.9	20.6	1,641.3	-287.8	6,258.8	87.3	1,439.6	-279.6	-1,025.6	-1,305.2	6,480.5										
	22	186.4	-369.2	707.9	287.4	458.7	7.4	1,846.6	-403.0	2,722.2	119.7	1,397.7	-164.4	-1,460.3	-1,624.7	2,614.9										
	29	688.2	-110.9	691.9	98.2	368.4	4.5	1,709.1	-327.1	3,122.3	113.8	1,372.1	-14.3	-1,695.5	-1,709.8	2,898.4										

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif									Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens												
			Government of Canada Gouvernement canadien		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débentures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires							
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations											
1977	66	103	4	66	108	46	161	1,060	955	403	47	3,019	3,161	2,964	
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504	
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918	
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454	
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850	
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119	
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146	
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758	
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988	358	195R	2,273R	2,595R	1,567R	689	888R	11,176R	2,957R	5,614R	590R	28,904R	30,580R	28,360R	
1989	336	284	3,413R	3,581R	2,047	748R	1,098R	11,401R	2,855R	5,904R	646R	32,314R	35,555R	31,824R	
1990	379R	344	3,385R	4,244R	2,737R	1,010R	1,241R	12,375R	2,925	6,173R	644R	35,458R	34,954R	34,950R	
1991	484R	382	8,939R	5,203R	4,010	1,674	1,966	14,891R	4,452	8,273	1,116R	51,390R	53,778R	50,502R	
1992	606R	266R	11,711R	7,220R	5,136R	2,946R	3,020R	19,017R	7,314R	11,734R	1,088R	70,059R	72,869R	68,968R	
1993	1,437	402	14,930	10,690	8,551	4,432	4,524	28,781	11,947	22,427	2,837	110,959	123,298	107,720	
1985 IV	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986 I	345	258	1,200	1,032	656	350	336	5,308	1,478	3,476	523	14,962	18,223	14,563	
II	462	270	1,257	1,335	867	402	414	5,996	1,560	4,062	610	17,235	20,788	16,829	
III	519	228	1,525	1,457	893	456	478	6,547	1,696	4,660	646	19,105	21,904	18,669	
IV	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389	
II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187	
III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136	
IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988 I	508R	229	3,034R	2,208R	1,681R	787R	831R	10,246R	2,922R	5,882R	593R	28,922R	30,845R	28,369R	
II	407R	241R	2,722R	2,149R	1,709R	783R	878R	10,772R	2,972R	5,882R	557R	29,072R	31,379R	28,546R	
III	342R	239R	2,459R	2,433R	1,724R	705R	824R	10,761R	2,980R	5,810R	646R	28,921R	30,624R	28,316R	
IV	358	195R	2,273R	2,595R	1,567R	689	888R	11,176R	2,957R	5,614R	590R	28,904R	30,580R	28,360R	
1989 I	275	143R	2,382R	2,642R	1,792	668R	941	11,409R	2,925	5,617R	648R	29,441R	31,772R	28,862R	
II	316	155R	2,662R	2,752R	1,662	659R	979	11,466R	2,868	5,622R	710R	29,852R	32,812R	29,293R	
III	309	282R	3,076R	2,852R	1,653	652	1,091	11,454R	2,832R	6,038R	630R	30,869R	34,171R	30,377R	
IV	336	284	3,413R	3,581R	2,047	748R	1,098R	11,401R	2,855R	5,904R	646R	32,314R	35,555R	31,824R	
1990 I	385R	272	3,462R	3,853R	2,607	810R	1,213	11,429R	2,903	6,041R	685R	33,662R	35,496R	33,071R	
II	423R	301	3,175R	4,217R	2,485	764R	1,346	12,029R	2,921	6,117R	680R	34,458R	35,690R	33,935R	
III	436R	301R	3,537R	4,188R	2,323	829R	1,292	12,154R	2,947	6,158R	707R	34,871R	34,117R	34,373R	
IV	379R	344	3,385R	4,244R	2,737R	1,010R	1,241R	12,375R	2,925	6,173R	644R	35,458R	34,954R	34,950R	
1991 I	367R	672	5,165R	4,574R	3,681	1,359	1,485	13,488R	3,032	6,494	813R	41,130R	42,476R	40,547R	
II	447	537	7,020R	4,945R	3,557	1,366R	1,710	14,019R	3,295	7,159	1,019R	45,074R	46,313R	44,111R	
III	386	366	7,710R	5,220R	3,756	1,462R	1,870	14,190R	3,735	7,716	1,059R	47,469R	48,877R	46,553R	
IV	484R	382	8,939R	5,203R	4,010	1,674	1,966	14,891R	4,452	8,273	1,116R	51,390R	53,778R	50,502R	
1992 I	661R	384	11,192R	5,777R	5,035R	2,114	2,284R	16,315R	5,620	9,389R	1,303R	60,073R	62,104R	58,800R	
II	626R	297	12,473R	6,098R	5,102R	2,462	2,461R	17,307R	6,395	10,157R	1,088R	64,463R	66,653R	63,357R	
III	610R	345	15,901R	6,400R	5,820R	2,908	2,950R	18,131R	6,928	10,681R	1,613R	72,288R	74,811R	70,644R	
IV	606R	266R	11,711R	7,220R	5,136R	2,946R	3,020R	19,017R	7,314R	11,734R	1,088R	70,059R	72,869R	68,968R	
1993 I	841R	345R	12,367R	7,604R	5,905R	3,454R	3,212R	20,788R	8,323R	13,137R	1,873R	77,848R	83,480R	75,937R	
II	1,323R	456R	12,995R	8,251R	6,167R	3,871R	3,579R	23,773R	9,218R	14,510R	2,663R	86,806R	95,023R	84,204R	
III	1,049	475	15,067	8,861	8,339	3,700	3,948	25,152	10,168	17,044	2,537	96,339	105,377	93,835	
IV	1,437	402	14,930	10,690	8,551	4,432	4,524	28,781	11,947	22,427	2,837	110,959	123,298	107,720	

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
Moyenne
mensuelle

Moyenne mensuelle												M2 M2		Chartered Banks		Banques à charte		Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2	M2 total Unadjusted Données non désais- onnalisées	Total de M2 Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
		M1 M1																		
		Currency outside banks Monnaie hors banques		Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels		Current accounts Comptes courants		Adjust- ments to M1 Ajuste- ments à M1		Gross M1 M1 brut		Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte		Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				
		Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Of which: Tax- sheltered Dont : abris fiscaux	Unadjusted Données non désais- onnalisées	Of which: Tax- sheltered Dont : abris fiscaux			
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1991	A	19,027	19,493	5,117	5,221	15,208	15,681	1,328	40,679	41,765	21,790	22,390	42,144	43,248	21,963	208,074	41,844R	51,268R	323,450R	323,715R
	M	19,460	19,635	5,416	5,383	16,057	16,278	1,302	42,234	42,616	22,350	22,671	43,111	43,626	22,945	208,469	42,110R	50,828R	325,353R	324,829R
	J	19,763	19,737	5,303	5,351	15,695	15,689	1,263	42,023	42,039	22,489	22,462	43,514	43,460	23,080	208,687	42,336R	50,463R	325,743R	325,174R
	I	20,179	19,810	5,461	5,372	15,881	15,839	1,245	42,766	42,263	23,151	23,002	44,574	44,048	23,465	209,954	42,658R	49,273R	327,266R	326,015R
	A	20,192	19,970	5,071	5,218	15,719	15,969	1,256	42,239	42,433	22,380	22,592	43,829	43,830	22,909	210,280	42,820R	48,890R	325,907R	325,936R
	S	20,284	20,125	5,084	5,134	15,997	15,926	1,250	42,616	42,430	22,732	22,751	44,266	44,127	23,480	210,698	42,993R	48,651R	327,094R	327,535R
	O	20,256	20,150	5,138	5,049	16,250	15,843	1,240	42,885	42,251	22,127	21,365	43,623	42,712	23,740	211,030	43,177R	48,610R	327,002R	327,461R
	N	20,400	20,281	5,174	4,978	16,427	15,929	1,236	43,237	42,387	22,871	22,529	44,507	44,028	23,780	213,272	43,446R	48,493R	330,053R	328,950R
	D	21,050	20,373	5,490	5,204	17,141	16,084	1,255	44,936	42,839	23,653	22,858	45,958	44,444	24,423	214,866	44,007R	47,654R	332,902R	330,491R
1992	J	20,410	20,510	5,276	5,283	16,520	16,115	1,225	43,431	43,103	23,155	23,122	44,790	44,855	24,082	215,894	44,855R	47,060R	331,827R	332,434R
	F	20,265	20,711	5,334	5,484	15,827	16,353	1,208	42,634	43,796	22,927	23,297	44,400	45,235	22,951	217,254	46,191R	47,183R	331,789R	334,098R
	M	20,176	20,768	5,112	5,324	15,469	16,427	1,246	42,003	43,843	22,085	22,979	43,508	45,043	22,878	218,820	49,007R	46,760R	331,966R	334,591R
	A	20,527	21,001	5,195	5,249	16,176	16,546	1,259	43,157	44,084	22,166	22,598	43,952	44,883	23,601	221,384	49,268R	46,525R	335,461R	334,830R
	M	20,802	21,041	5,083	5,204	16,002	16,364	1,241	43,127	43,877	21,869	22,290	43,911	44,595	23,431	221,592	49,330R	46,047R	334,981R	334,753R
	J	21,058	21,014	5,206	5,293	16,404	16,542	1,226	43,894	44,085	22,672	22,734	44,956	44,977	23,691	222,005	49,401R	45,375R	336,026R	335,839R
	J	21,604	21,253	5,502	5,431	16,903	16,795	1,201	45,210	44,672	23,132	22,896	45,938	45,338	24,579	223,382	49,556R	44,453R	338,351R	337,001R
	A	21,689	21,424	5,375	5,514	16,651	16,837	1,172	44,887	44,960	23,263	23,585	46,123	46,197	24,818	223,957	49,722R	43,833R	338,731R	338,951R
	S	21,845	21,579	5,766	5,680	17,547	17,298	1,121	46,279	45,661	24,231	24,026	47,197	46,716	25,635	224,061	49,857R	43,462R	340,355R	339,895R
	O	21,832	21,787	5,815	5,776	17,525	17,208	1,111	46,283	45,862	24,938	24,118	47,881	46,978	25,268	223,261	49,927R	43,222R	339,631R	340,296R
	N	22,074	21,936	5,887	5,608	17,862	17,343	1,075	46,897	45,931	24,632	24,330	47,781	47,328	25,114	226,868	49,976R	42,931R	342,694R	341,885R
	D	22,790	22,000	5,680	5,288	18,207	16,920	1,087	47,764	45,218	24,830	23,789	48,706	46,830	25,928	227,194	50,220R	42,731R	344,559R	341,135R
1993	J	22,049	22,215	5,410	5,502	17,496	17,202	1,002	45,958	45,904	24,109	24,163	47,161	47,382	24,341	237,582	54,151R	31,043R	340,127R	341,267R
	F	21,860	22,323	5,448	5,601	16,783	17,386	991	45,081	46,335	24,675	25,092	47,526	48,422	23,101	240,203	55,507R	29,584R	340,414R	343,151R
	M	21,838	22,401	5,381	5,553	16,631	17,579	865	44,715	46,447	23,460	24,304	46,164	47,601	23,322	242,404	58,650R	29,339R	341,230R	343,375R
	A	22,160	22,717	5,576	5,767	17,305	17,910	926	45,967	47,353	25,297	25,875	48,383	49,539	24,108	244,998	59,154R	29,126R	346,615R	345,997R
	M	22,532	22,780	5,627	5,786	17,651	18,036	909	46,719	47,530	25,742	26,326	49,183	50,036	24,103	245,815	59,249R	28,683R	347,783R	347,535R
	J	23,087	22,992	6,034	6,072	18,237	18,342	871	48,230	48,281	27,190	27,069	51,149	50,928	25,180	247,048	59,264R	27,999R	351,375R	350,186R
	J	23,438	23,122	6,109	6,171	18,570	18,677	873	48,990	48,848	27,245	27,091	51,556	51,081	25,052	247,809	60,008R	25,985R	350,402R	349,138R
	A	23,534	23,258	6,327	6,510	18,574	18,894	784	49,219	49,460	26,184	26,775	50,502	50,836	25,306	249,237	60,601R	24,120R	349,165R	349,856R
	S	23,653	23,388	7,247	7,094	19,634R	19,278R	-205	50,328R	49,558R	27,704	27,428	51,152	50,612	26,016	261,726	65,878R	10,186R	349,079R	348,825R
	O	23,691	23,620	7,350	7,238	20,012R	19,537R	-190	50,863R	50,210R	30,095	29,074	53,596	52,510	26,044	261,339	65,815R	10,222R	351,202R	352,026R
	N	23,769	23,576	7,796	7,370	20,484R	19,814R	-273	51,776R	50,495R	30,761	30,183	54,257	53,491	26,280	262,897	66,319	10,093R	353,527R	352,410R
	D	24,400	23,603	7,830	7,295	21,793R	20,176R	-265	53,758R	50,829R	31,306	30,000	55,441	53,350	27,634	262,818	66,124	9,893R	355,786R	352,551R
1994	J	23,992	24,140	8,164	8,233	21,143R	20,789R	-296	53,003R	52,871R	30,276	30,386	53,972	54,228	26,564	262,790	66,110	9,565R	352,890R	354,164R
	F	23,711	24,216	8,297	8,494	20,826R	21,527R	-216	52,619R	54,014R	29,881R	30,242R	53,376R	54,240R	26,257R	262,215R	66,116	8,929R	350,777R	353,178R
	M	23,741	24,413	8,238	8,583	20,585	21,796	-322	52,241	54,450	29,809	30,871	53,227	54,950	26,388	259,874	66,287	8,919	348,408	350,838
	A	24,088	24,644	8,272	8,495	21,353	21,985	-439	53,273	54,672	31,847	32,581	55,495	56,776	26,341	267,099	67,494	3,219	352,154	351,721
	M	24,520	24,772	7,837	8,066	21,062	21,576	-223	53,195	54,186	29,919	30,620	54,216	55,164	26,113	270,552	68,291	-84	350,797	350,567

M2+ M2+				M2 M2		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire			Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions			Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)	Personal deposits at government savings institutions Dépôts des particuliers aux caisses d'épargne publiques	Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire	Adjustments to M2+ Ajustements à M2+	M2+ total		Monthly average Moyenne mensuelle						
Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjustments to M3 Ajustements à M3	M3 total Unadjusted Données non désaisonnalisées	Total de M3 Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Total Total			Total Total							Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Of which Tax-sheltered Dont : abris fiscaux	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which Tax-sheltered Dont : abris fiscaux	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
						Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées													
B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633							
53,031	-3,729	372,752r	373,426r	323,450r	323,715r	121,979r	121,677r	33,021r	65,177r	65,156r	14,735	40,670	6,998	7,332	-53,333r	512,272r	512,428r	1991 A						
53,057	-3,071	375,339r	375,009r	325,353r	324,829r	121,603r	121,244r	33,091r	65,903r	65,536r	14,812	41,084	7,044	7,983	-54,118r	514,853r	514,110r	M						
52,967	-2,773	375,938r	375,764r	325,743r	325,174r	121,281r	120,743r	33,269r	66,512r	65,967r	14,889	41,553	7,057	8,616	-52,995r	517,767r	516,645r	J						
51,689	-2,864	376,092r	376,056r	327,266r	326,015r	120,644r	120,263r	33,433	66,863	66,337	14,962	42,047	7,061	9,312	-51,088r	522,106r	520,020r	J						
50,764	-2,763	373,908r	374,372r	325,907r	325,936r	120,278r	120,380r	33,582	66,844r	66,707r	15,029	42,504	7,106	9,935	-50,458r	522,115r	521,715r	A						
51,061	-2,758	375,396r	376,556r	327,094r	327,535r	120,470r	120,774r	33,723	66,947r	66,987r	15,096	43,025	7,163	10,313	-50,849r	524,164r	524,374r	S						
54,561	-3,222	378,341r	379,505r	327,002r	327,461r	120,573r	120,931r	33,880	67,412	67,581	15,212	43,544	7,196	10,500	-51,366r	524,861r	524,962r	O						
54,645	-3,609	381,090r	381,097r	330,053r	328,950r	120,490r	120,817r	34,036r	67,943	68,060	15,378	44,036	7,283	10,801	-50,533r	530,073r	529,063r	N						
55,608	-3,241	385,268r	382,022r	332,902r	330,491r	120,238r	120,532r	34,156r	68,263	68,503	15,543	44,543	7,342	11,460	-50,121r	534,626r	533,064r	D						
56,459	-3,351	384,935r	384,544r	331,827r	332,434r	119,926r	120,424r	34,431r	68,470r	68,999r	15,903	44,074	7,348r	12,294	-50,669r	533,270r	534,720r	1992 J						
57,466	-2,991	386,263r	386,562r	331,789r	334,098r	120,171r	120,232r	35,147r	69,033r	69,470r	16,458	43,592	7,399r	13,051	-50,746r	534,288r	537,417r	F						
59,700	-3,238	388,428r	388,153r	331,966r	334,591r	120,048r	119,650r	35,583r	69,775r	69,915r	17,012	44,111	7,376r	13,594	-50,435r	536,436r	539,273r	M						
56,654	-3,189	388,926r	389,548r	335,461r	334,830r	119,794r	119,405r	35,539r	70,658r	70,631r	17,395	44,541	7,353r	13,916	-50,623r	541,100r	540,432r	A						
56,261	-3,204	388,038r	387,734r	334,981r	334,753r	119,456r	119,055r	35,643r	71,297r	70,880r	17,608	44,841	7,381r	14,361	-49,528r	542,789r	542,315r	M						
58,508	-3,084	391,450r	391,666r	336,026r	335,839r	118,893r	118,407r	35,710r	71,877r	71,287r	17,821	45,157	7,396r	15,157	-48,931r	545,575r	544,842r	J						
60,667	-3,547	395,471r	395,684r	338,351r	337,001r	118,222r	117,886r	35,646r	72,343r	71,767r	17,962	45,558	7,454r	16,396	-48,611r	549,712r	547,472r	J						
61,218	-3,357	396,593r	397,458r	338,731r	338,951r	117,321r	117,437r	35,565	72,408r	72,277	18,032	46,026	7,479r	17,856	-47,637r	552,185r	551,880r	A						
61,494	-3,381	398,468r	400,038r	340,355r	339,895r	116,719r	117,138r	35,520	72,622	72,679	18,102	46,419	7,482r	19,227	-47,184r	555,640r	554,876r	S						
66,017	-3,729	401,920r	403,004r	339,631r	340,296r	116,703r	117,109r	35,533r	72,893r	73,087	18,185	46,747	7,521r	18,529	-46,309r	555,717r	555,908r	O						
67,240	-3,649	406,286r	406,235r	342,694r	341,885r	116,928r	117,198r	35,586r	73,450r	73,572r	18,282	47,054	7,512r	16,534	-45,890r	558,281r	557,469r	N						
68,849	-3,442	409,967r	406,303r	344,559r	341,135r	116,674r	116,992r	35,650r	73,717	73,968	18,379	47,309	7,474r	15,341	-46,146r	558,927r	556,580r	D						
71,255	-3,690	407,692r	407,092r	340,127r	341,267r	104,871r	105,294r	34,053r	73,652r	74,211	18,614	47,583	7,476r	14,672	-33,552r	554,829r	556,878r	1993 J						
73,245	-3,662	409,997r	409,979r	340,414r	343,151r	103,878r	103,884r	32,472r	73,971r	74,445r	18,988	47,924	7,523r	14,587	-31,849r	556,447r	560,035r	F						
73,217	-3,455	410,992r	410,644r	341,230r	343,375r	103,892r	103,514r	32,655	74,454r	74,608r	19,362	48,378	7,116r	14,625	-32,499r	557,196r	559,577r	M						
69,400	-4,321	411,693r	412,290r	346,615r	345,997r	103,910r	103,528r	32,763r	75,200	75,170	19,647	48,765	6,727	14,806	-32,534r	563,490r	562,885r	A						
67,265	-3,950	411,099r	410,869r	347,783r	347,535r	103,468r	103,116r	32,688r	76,160	75,706	19,843	48,978	6,771	14,988	-31,602r	566,546r	566,038r	M						
66,688	-4,081	413,982r	414,399r	351,375r	350,186r	102,552r	102,160r	32,588r	77,088	76,455	20,038	49,194	6,756	15,036	-30,145r	571,858r	570,140r	J						
69,078	-3,777	415,704r	415,989r	350,402r	349,138r	100,223r	99,936r	31,839r	77,342r	76,719r	20,160	49,419	6,738	15,222	-27,453r	571,893r	569,697r	J						
67,966	-3,712	413,418r	414,539r	349,165r	349,856r	97,973r	98,076r	31,452r	77,124r	76,997r	20,208	49,537	6,685	15,847	-25,434r	570,896r	570,968r	A						
70,494	-3,179	416,395r	418,154r	349,079r	348,825r	81,994r	82,331r	28,994r	77,337r	77,404r	20,256	49,665	6,667	16,458	-9,532r	571,667r	571,079r	S						
72,920	-3,655	420,466r	421,467r	351,202r	352,026r	82,176r	82,469r	26,339r	77,526	77,733r	20,320	49,850	6,704	16,457	-9,449r	574,419r	574,728r	O						
67,406	-3,246	417,686r	417,552r	353,527r	352,410r	82,810r	82,977r	26,485r	77,842r	77,967r	20,401	50,001	6,711	16,131	-9,464r	577,558r	576,384r	N						
69,036	-3,490	421,331r	417,494r	355,786r	352,551r	82,247r	82,488r	26,253r	77,949r	78,210	20,481	50,066	6,786	16,036	-9,250r	579,620r	577,607r	D						
68,887	-3,438	418,339r	417,628r	352,890r	354,164r	80,757r	81,079r	25,860r	77,948r	78,533r	20,729	50,074	6,919	15,955	-8,615r	575,927r	578,150r	1994 J						
68,386	-3,762	415,401r	415,213r	350,777r	353,178r	80,000	79,987	25,862	78,327r	78,831r	21,146	49,921	6,983	16,148	-8,020	574,134	577,404	F						
72,728	-3,406	417,730	417,349	348,408	350,838	79,811	79,507	25,735	78,726	78,891	21,562	49,330	7,006	17,354	-8,142	572,493	575,174	M						
74,270	-3,706	422,717	423,297	352,154	351,721	73,889	73,602	23,668	79,160	79,128	21,879	48,945	7,042	17,821	-2,464	576,548	576,155	A						
74,782	-3,879	421,701	421,512	350,797	350,567								7,064	16,974				M						

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois	Household credit / Crédit aux ménages													
	Consumer credit / Crédit à la consommation													
	Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Finance companies and other institutions Sociétés de financement et autres institutions		Adjustments to consumer credit Ajustements au crédit à la consommation	Total consumer credit Ensemble du crédit à la consommation		
	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
	B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142	
1990	J	63,591	63,550	8,378	8,290	11,247	11,228	2,960	2,964	11,428R	11,495R	168	97,772R	97,713R
	J	63,933	63,858	8,233	8,195	11,286	11,234	2,962	2,964	11,170R	11,154R	171	97,755R	97,674
	A	64,339	64,346	8,022	8,066	11,322	11,266	2,962	2,961	11,336	11,276	173	98,154	98,099
	S	65,124	64,733	7,900R	8,010	11,394	11,315	2,962	2,950	11,470	11,298	175	99,025	98,510R
	O	65,515	65,177	7,925R	8,081R	11,470	11,368	2,982	2,967	11,379	11,205	177	99,449R	98,913R
	N	65,565	65,364	7,982R	8,035R	11,495	11,416	3,014	3,003	11,290R	11,141R	180	99,525R	99,184R
	D	65,754	65,514	8,068R	8,082R	11,474	11,466	3,028	3,025	11,183R	11,062R	182	99,688R	99,341R
1991	J	65,757	65,522	8,178R	8,252R	11,393	11,469	3,038	3,041	10,971R	10,862	185	99,523R	99,477R
	F	65,163	65,643	8,261R	8,312R	11,348	11,477	3,049	3,054	10,860R	11,014R	189	98,870	99,724R
	M	65,358	65,646	8,412R	8,372R	11,424	11,520	3,056	3,066	10,947R	11,165R	193	99,389R	99,872R
	A	65,716	66,044	8,529R	8,403R	11,551	11,606	3,054	3,065	10,897R	11,121R	197	99,944R	100,400R
	M	66,119	66,399	8,573R	8,429	11,716	11,755	3,043	3,056	10,801R	10,964R	201	100,706R	100,706R
	J	66,295	66,285	8,502	8,387R	11,906	11,882	3,035	3,042	10,925R	10,972R	205	100,869R	100,768R
	J	66,057	66,044	8,428	8,389	12,042	11,992	3,040	3,042	11,080R	11,045R	210	100,857R	100,779R
	A	65,844	65,927	8,433	8,451	12,159	12,106	3,061	3,058	11,153R	11,078R	214	100,865R	100,781R
	S	65,845	65,468	8,439	8,516	12,296	12,208	3,087	3,070	11,272R	11,100R	219	101,158R	100,592R
	O	65,901	65,575	8,465R	8,586	12,402	12,292	3,088	3,066	11,312R	11,143R	223	101,390R	100,802R
	N	65,605	65,458	8,484R	8,501	12,456	12,375	3,070	3,053	11,179R	11,029R	228	101,022R	100,654R
	D	65,697	65,485	8,541R	8,543R	12,430	12,426	3,062	3,057	10,883R	10,780R	233	100,846R	100,538R
1992	J	65,863	65,574	8,552R	8,679R	12,396	12,484	3,057	3,063	10,366R	10,279R	238	100,471R	100,526R
	F	65,014	65,449	8,638R	8,751R	12,485	12,621	3,046	3,055	9,941R	10,095R	243	99,367R	100,322R
	M	65,301	65,532	8,837R	8,848R	12,594	12,698	3,031	3,046	10,048R	10,251R	248	100,059R	100,528R
	A	65,191	65,451	8,929R	8,823R	12,747	12,808	3,033	3,048	10,121R	10,322R	253	100,274R	100,714R
	M	65,104	65,331	8,886R	8,751R	12,904	12,939	3,054	3,071	10,002R	10,149R	258	100,208R	100,411R
	J	65,306	65,318	8,822R	8,682R	12,894	12,865	3,078	3,088	10,106R	10,144R	263	100,470R	100,360R
	J	65,407	65,446	8,835R	8,771R	12,900	12,848	3,090	3,093	10,147R	10,103R	-27	100,352R	100,257R
	A	65,129	65,277	8,861R	8,830R	12,965	12,909	3,108	3,102	10,086R	10,004R	-	100,148R	100,024R
	S	65,647	65,289	8,921R	8,979R	13,050	12,952	3,135	3,113	10,028R	9,882R	-	100,782R	100,197R
	O	65,710	65,409	8,908	9,007	13,096	12,977	3,145	3,117	10,024R	9,886R	-	100,884R	100,277R
	N	65,030	64,934	8,632	8,614	13,064	12,986	3,140	3,118	9,906R	9,769R	-	99,772R	99,391R
	D	65,117	64,920	8,423R	8,417	13,015	13,021	3,117	3,109	9,957R	9,863R	-	99,629R	99,359R
1993	J	66,166	65,820	7,305R	7,456R	13,006	13,103	3,099	3,107	10,080R	10,003R	-	99,655R	99,783R
	F	65,581	65,988	7,306R	7,449	13,065	13,203	3,103	3,116	9,950R	10,109R	-	99,005R	100,018R
	M	66,333	66,526	7,533	7,575	13,140	13,249	3,110	3,130	9,856R	10,055R	-	99,972R	100,433R
	A	66,256	66,478	7,656	7,579	13,219	13,280	3,122	3,142	9,882R	10,073R	-	100,136R	100,564R
	M	66,574	66,776	7,732	7,619	13,296	13,327	3,131	3,151	9,915R	10,057R	-	100,649R	100,826R
	J	66,883	66,913	7,806	7,677	13,371	13,338	3,153	3,164	9,951	9,987R	-	101,164	101,048R
	J	67,208	67,276	7,780	7,705	13,435	13,379	3,178	3,180	10,019	9,973	-	101,619	101,506
	A	67,687	67,886	7,765	7,704	13,496	13,436	3,190	3,182	10,056	9,970	-	102,194	102,042R
	S	69,385	69,016	6,715	6,749	13,616	13,511	3,205	3,179	10,065R	9,929R	-	102,986R	102,367R
	O	69,525	69,226	6,808R	6,867R	13,711	13,586	3,225	3,192	10,159R	10,025R	-	103,428R	102,799R
	N	70,065	69,996	6,885R	6,854R	13,704	13,627	3,246	3,219	10,359R	10,219R	-	104,260R	103,841R
	D	70,904	70,695	6,997R	6,986R	13,657	13,671	3,259	3,250	10,505R	10,394R	-	105,323R	105,060R
1994	J	71,346R	70,935R	7,010R	7,177R	13,598E	13,704E	3,262	3,272	10,464R	10,384R	-	105,679E	105,865E
	F	71,015	71,444	7,027	7,188	13,616E	13,758E	3,267	3,284	10,341	10,506	-	105,267E	106,383E
	M	72,573	72,759	7,106	7,166	13,652E	13,766E	3,277	3,301	10,259	10,469	-	106,868E	107,352E
	A	72,681	72,904	7,030	6,971	13,689E	13,749E	3,284	3,307	10,265	10,464	-	106,949E	107,405E
	M	72,848	73,053									-		
	J											-		

		Millions of dollars		En millions de dollars								
Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois		Short-term business credit				Crédit à court terme aux entreprises						
		Canadian dollar loans		Prêts en dollars canadiens		Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises	
		Business loans Prêts aux entreprises		Finance companies Sociétés de finance-ment	Other institutions Autres institutions			Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
		Chartered banks Banques à charte										
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1990	J	105,380	105,510	11,230R	18,298	28,392	47,561	9,874	2,711	-3,523	219,923 R	219,423 R
	J	106,350	106,570	10,997R	18,465	28,525	48,387	10,210	2,466	-3,585	221,815 R	221,792 R
	A	105,118	106,807	10,703R	18,463	28,405	48,535	10,323	2,323	-3,321	220,549 R	221,093 R
	S	105,419	107,926	10,525R	18,352	29,108	48,733	10,309	2,584	-3,391	221,639 R	222,184 R
	O	106,324	107,656	10,497R	18,204	29,039	47,592	10,539	2,853	-3,564	221,483 R	221,364 R
	N	105,443	105,294	10,353R	18,075	29,595	46,663	10,339	3,126	-3,439	220,155 R	219,764 R
	D	106,677	108,006	10,332R	18,078	29,420	45,651	9,704	3,092	-3,866	219,088 R	220,443 R
1991	J	107,786	107,590	10,291R	18,184	29,802	43,660	9,665	3,069	-3,458	218,999 R	221,176 R
	F	111,606	108,877	10,232R	18,416	30,234	40,428	10,090	2,992	-3,216	220,782 R	221,778 R
	M	112,886	109,859	10,332R	18,558	30,384	41,867	10,071	2,884	-3,393	223,589 R	222,193 R
	A	112,102	109,789	10,216R	18,583	30,114	43,036	9,740	3,286	-3,552	223,525 R	221,422 R
	M	112,438	112,048	9,992R	18,524	29,425	41,080	9,513	3,809	-3,486	221,295 R	219,986 R
	J	112,047	112,666	9,845R	18,516	28,185	39,090	9,163	4,464	-3,367	217,942 R	217,694 R
	J	112,016	113,044	9,601R	18,581	28,310	39,511	9,276	5,031	-3,885R	218,440 R	218,668 R
	A	109,903	112,477	9,248R	18,662	28,803	39,390	9,682	5,472	-3,465R	217,695 R	218,261 R
	S	108,381	111,779	9,184R	18,804	28,590	40,563	9,687	5,788	-3,421R	217,575 R	218,238 R
	O	110,722	112,222	9,394R	18,844	28,160	38,640	10,023	5,909	-3,909R	217,783 R	217,542 R
	N	113,718	113,187	9,610R	18,834	28,323	34,510	10,736	5,335	-4,596R	216,470 R	216,024 R
	D	111,482	112,822	9,822R	18,725	28,737	35,136	10,384	4,430	-4,025R	214,690 R	215,722 R
1992	J	113,949R	113,077R	9,766R	18,704	28,498	32,381	10,288	4,639	-4,257R	213,968 R	215,937 R
	F	118,308R	114,503R	9,631R	18,869	28,661	26,108	10,701	5,553	-4,930R	212,901 R	213,749 R
	M	119,752R	115,713R	9,743R	19,080	29,047	26,109	10,475	5,998	-5,420R	214,784 R	213,333 R
	A	116,229R	113,711R	9,866R	19,286	29,133	30,232	10,306	5,964	-6,501R	214,515 R	212,585 R
	M	111,829R	111,497R	9,905R	19,527	29,745	30,898	10,054	5,981	-7,043R	210,897 R	209,792 R
	J	110,045R	111,149R	9,822R	19,743	30,273	31,732	9,670	6,078	-6,166R	211,196 R	211,165 R
	J	109,997R	111,760R	9,448R	19,884	29,898	31,783	9,343	6,368	-6,857R	209,864 R	210,307 R
	A	108,594R	111,870R	8,970R	20,124	29,880	31,020	9,563	6,533	-7,185R	207,499 R	208,049 R
	S	109,395R	113,527R	8,691R	20,368	31,014	30,883	9,537	6,699	-7,456R	209,131 R	209,935 R
	O	113,048R	114,714R	8,701R	20,580 R	31,794	31,794	9,380	6,740	-7,563R	210,020 R	209,765 R
	N	115,498R	114,535R	8,877R	20,777 R	32,833	24,056	9,480R	6,511	-7,756R	210,276 R	209,722 R
	D	113,155R	114,324R	8,850R	20,893 R	32,902	23,735	9,272R	6,278	-8,777R	206,308 R	206,938 R
1993	J	116,600R	115,156R	8,614R	20,729 R	31,959	18,250	9,144R	6,033	-7,545R	203,784 R	205,490 R
	F	120,372R	115,817R	8,434R	20,666 R	30,856	16,228	9,601R	6,008	-8,111R	204,054 R	204,821 R
	M	119,585R	114,965R	8,364R	20,768 R	30,280	19,039	9,658R	6,187	-9,543R	204,337 R	202,922 R
	A	116,538R	113,903R	8,357R	20,850	30,826	21,290	9,302R	6,399	-11,509R	202,052 R	200,276 R
	M	113,923R	113,741R	8,344R	20,763 R	31,014	22,958	9,574R	6,495	-11,624R	201,447 R	200,527 R
	J	111,699R	113,232R	8,234R	20,684 R	30,796	24,174	9,557R	6,717	-12,108R	199,753 R	199,877 R
	J	112,018R	114,405R	7,989R	20,543	29,952	25,588	9,588R	6,888	-14,771R	197,795 R	198,397 R
	A	111,716R	115,602R	7,697R	21,129	26,188	26,188	9,768R	7,054R	-15,247R	198,606 R	199,170 R
	S	112,892R	117,612R	7,518R	19,159 R	31,866	26,416	9,775R	6,856R	-18,122R	196,360 R	197,219 R
	O	115,050R	116,802R	7,578R	19,134 R	31,194	26,600	9,971R	6,529R	-20,394R	195,662 R	195,415 R
	N	116,782R	115,469R	7,662R	19,064	31,747	27,419	10,053R	6,580R	-22,033R	197,274 R	196,623 R
	D	116,693R	117,641R	7,691R	19,017	31,697	26,309	9,408R	6,540	-21,741R	195,614 R	195,932 R
1994	J	114,139R	112,453R	7,580R	19,002R	30,362R	26,028	9,135R	6,466	-21,412R	191,300ER	192,796ER
	F	116,233R	111,501R	7,411	19,023 E	32,212	26,354	9,302R	6,234	-23,075R	193,694ER	194,423ER
	M	118,319	113,484	7,727	19,142 E	33,145	26,894	8,880	6,285	-23,965R	195,076 E	195,076 E
	A	120,856	118,086	8,042	18,356 E	32,645	26,475	8,898	6,438	-21,738	199,972 E	198,254 E
	M	120,620	120,527			32,073	25,719	9,166	6,282	-19,823	200,398 E	199,541 E
	J											

Other business credit Autres crédits aux entreprises												Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois
Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels					Leasing receivables Créances résultant de baux financiers			Bonds and debentures Obligations et débiteures	Equity and other Actions et autres	Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises	Total Total	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	
Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions	Life insurance companies Compagnies d'assurance- vie	Finance companies Sociétés de finance- ment	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Finance companies Sociétés de finance- ment									
B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
7,292	14,599R	3,901	28,576	330	3,225	2,146	1,141	69,984R	109,827R	-	241,021R	460,944 R	460,444 R	797,447R	797,473R	1990 J
7,248	14,751R	3,921	28,960	323	3,214	2,175	1,150	70,579R	110,214R	-	242,535R	464,350 R	464,327 R	802,957R	802,578R	J
7,229	14,835R	3,922	29,239	319	3,265	2,270	1,153	71,112R	110,732R	-	244,076R	464,625 R	465,169 R	805,106R	805,083R	A
7,315	15,091R	3,935	29,536	314	3,330	2,373	1,152	71,136R	111,164R	-	245,346R	466,984 R	467,530 R	809,936R	809,319R	S
7,307	15,418R	3,983	29,753	316	3,275	2,425	1,147	71,341R	111,432R	-	246,397R	467,881	467,761	812,595R	811,267R	O
7,436	15,586R	4,030	29,892	325	3,285	2,441	1,141	71,934R	111,623R	-	247,693R	467,849 R	467,458 R	814,081R	812,545R	N
7,484	15,598R	4,035	30,064	333	3,347	2,457R	1,128	72,449R	111,795R	-	248,690R	467,778 R	469,133 R	815,881R	815,815R	D
7,471	15,573R	4,013	30,123	344	3,317	2,467	1,126	72,868R	111,923R	-	249,225R	468,225 R	470,401 R	817,166R	818,902R	1991 J
7,516	15,645R	3,987	30,103	358	3,275	2,473	1,132R	73,032R	112,136R	-	249,657R	470,439 R	471,435 R	819,097R	821,424R	F
7,576	15,788R	3,963	30,207	372	3,260	2,481	1,131R	73,328R	112,479R	-	250,585R	474,174 R	472,777 R	824,200R	824,334R	M
7,622	16,017R	3,955	30,350	376	3,241	2,489	1,158R	73,936R	113,016R	-	252,160R	475,685 R	473,582 R	827,597R	827,145R	A
7,699	16,339R	3,997	30,465	369	3,244	2,495	1,206R	74,440R	113,601R	-	253,855R	475,151 R	473,842 R	829,294R	829,216R	M
7,835	16,548R	4,074	30,671	362	3,237	2,486	1,237R	75,417R	114,069R	-	255,936R	473,879 R	473,630 R	830,559R	830,743R	J
7,954	16,599R	4,111	30,848	351	3,256	2,479R	1,262R	76,337R	115,033R	-	258,230R	476,670 R	476,897 R	836,478R	836,409R	J
8,208	16,654R	4,116	31,056	336	3,252	2,478	1,291R	76,846R	116,171R	-	260,409R	478,104 R	478,669 R	840,230R	840,244R	A
8,272	16,728R	4,141	31,332	320	3,240	2,462	1,298R	77,177R	116,975R	-	261,945R	479,520 R	480,183 R	844,235R	843,783R	S
8,394	16,680R	4,157	31,435	317	3,255	2,460	1,298R	77,657R	117,676R	-	263,329R	481,113 R	480,872 R	848,077R	846,595R	O
8,467	16,535R	4,166	31,469	328	2,768	2,449	1,300R	78,669R	118,220R	-	264,371R	480,841 R	480,395 R	849,570R	847,936R	N
8,782	16,566R	4,178	31,555	339	2,756	2,421	1,322R	79,008R	118,880R	-	265,807R	480,497 R	481,529 R	851,176R	850,738R	D
9,122	16,868R	4,196	31,675	445	2,745	2,383	1,354R	78,717R	119,358R	-	266,862R	480,830 R	482,799 R	852,116R	853,712R	1992 J
9,140	16,955R	4,220	31,878	648	2,733	2,330	1,374R	78,434R	120,457R	-	268,169R	481,070 R	481,918 R	852,431R	854,738R	F
9,234	16,632R	4,247	32,168	851	2,729	2,286	1,399R	78,336R	122,063R	-	269,945R	484,728 R	483,278 R	858,664R	858,715R	M
9,313	16,378R	4,243	32,402	930R	2,730	2,266	1,435R	78,688R	123,274R	-	271,659R	486,174 R	484,244 R	862,218R	861,954R	A
9,479	16,234R	4,242	32,471	885R	2,723	2,238	1,463R	79,103R	124,263R	-	273,101R	483,998 R	482,893 R	862,358R	862,453R	M
9,529	16,113R	4,279	32,524	841R	2,706	2,187	1,485R	79,578R	125,357R	-	274,598R	485,795 R	485,764 R	866,818R	867,229R	J
9,533	16,009R	4,327	32,552	803R	2,687	2,136	1,527R	79,962R	126,551R	-	276,087R	485,951 R	486,394 R	869,732R	869,897R	J
9,498	15,861R	4,389	32,523	768R	2,705	2,098	1,561R	79,978R	127,474R	-	276,855R	484,354 R	484,904 R	869,824R	869,774R	A
9,554	15,976R	4,444	32,489	732R	2,686	2,059	1,582R	80,099R	127,980R	-	277,602R	486,732 R	487,537 R	875,390R	875,127R	S
9,818	16,168R	4,488	32,481	699R	2,665	2,012	1,597R	80,915R	128,220R	-	279,063R	489,083 R	488,828 R	880,782R	879,260R	O
9,867	16,111R	4,524	32,512	668R	2,744	1,969	1,613R	81,447R	128,595R	-	280,050R	490,326 R	489,772 R	883,336R	881,503R	N
9,933	16,055R	4,560	32,545	636R	2,774	1,904	1,615R	81,620R	129,215R	-	280,856R	487,164 R	487,794 R	882,736R	881,784R	D
11,867	13,681R	4,567	32,501	613	2,745	1,758	1,578R	82,056R	129,800R	-	281,167R	484,950 R	486,656 R	880,227R	881,590R	1993 J
12,154	13,181R	4,537	32,390	603	2,610	1,727R	1,554R	82,062R	130,307R	-	281,125R	485,179 R	485,946 R	880,728R	883,060R	F
12,170	12,911R	4,519	32,277	593	2,584	1,646R	1,575R	82,499R	131,473R	-	282,248R	486,585 R	485,169 R	884,294R	884,396R	M
12,099	12,787R	4,555	32,197	587	2,518	1,615R	1,569R	83,485R	132,991R	-	284,403R	486,455 R	484,679 R	885,379R	885,324R	A
12,150	12,851R	4,635	32,171	582	2,021	1,583R	1,585R	84,309R	134,361R	-	286,248R	487,695 R	486,775 R	888,455R	888,792R	M
12,221	12,880R	4,720	32,169	573	1,954	1,540R	1,642R	85,161R	135,806R	-	288,667R	488,420 R	488,544 R	891,795R	892,392R	J
12,480R	12,330R	4,775	32,147	561	1,929	1,478R	1,687	85,971R	137,293R	-	290,651R	488,446 R	489,047 R	894,270R	894,579R	J
12,636R	11,589R	4,791	32,191	546	1,867	1,399R	1,725	86,626R	138,451R	-	291,821R	490,427 R	490,991 R	898,786R	898,685R	A
15,378R	9,259R	4,801	32,181	532	2,022	1,296R	1,750	87,605R	140,104R	-	294,928R	491,288 R	492,147 R	901,200R	900,999R	S
15,287R	9,355R	4,854	32,118	524	1,868	1,228R	1,777R	88,027R	141,969R	-	297,007R	492,668 R	492,422 R	904,834R	903,256R	O
15,125R	9,311R	4,927	32,304	523	1,841	1,213R	1,823R	88,087R	143,407R	-	298,561R	495,835 R	495,184 R	910,698R	908,670R	N
14,952R	8,963R	4,997	32,500	522	1,821	1,185R	1,879R	88,849R	145,180R	-	300,848R	496,462 R	496,780 R	914,356R	912,984R	D
14,895R	8,465R	5,024E	32,483	517E	1,776	1,149R	1,893R	89,800R	146,857R	-	302,858R	494,158E	495,655E	913,026E	914,219E	1994 J
14,784R	8,395	4,990E	32,457	507E	1,772	1,125	1,872	90,615R	148,681R	-	305,199R	498,893E	499,622E	917,901E	920,354E	F
14,793	8,363	4,970E	32,470	496E	1,768	1,108	1,866	91,839R	150,402R	-	308,075	504,504 E	503,150 E	926,357E	926,570E	M
15,762	7,223	5,010E	32,537	487E	1,779	1,096	1,929	92,452	151,304	-	309,578	509,550 E	507,832 E	934,174E	934,272E	A
16,360					1,816			92,009	152,053	-	310,681	511,078 E	510,222 E			M
								92,077	153,501	-						J

Wednesday Le mercredi	Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte								Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie			
			1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entreprises	Conventional mortgage Prêts hypothé- caires ordinaires		Non- chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transfé- rables par chèques	Daily interest savings (balances over \$ 100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	
								1 year à 1 an	5 year à 5 ans			1 year à 1 an	5 year à 5 ans		1 year à 1 an	5 year à 5 ans	1 year à 1 an	5 year à 5 ans
M/M W/S	B114006 B113854	B114044 B113862	B114033 B113859	B114057 B113881	B114039 B113857	B114017 B113858	B114020 B113855	B114050 B113871	B114051 B113872	B114019 B113874	B114058 B113882	B114054 B113878	B114056 B113880	B114045 B113873	B114076 B113899	B114077 B113900	B114078 B113901	B114080 B113902
1992 J	5.91	6.08	5.74	5.67	5.81	5.75	7.00	7.50	9.63	2.00	4.69	5.50	7.63	6.88	7.50	9.63	5.75	8.00
J	5.50	5.82	5.44	5.28	5.51	5.37	6.75	6.75	8.88	1.75	4.28	4.50	6.63	5.88	6.75	8.88	4.75	7.00
A	5.11	5.13	4.87	4.89	4.91	4.93	6.50	6.50	8.75	1.50	3.89	4.25	6.50	5.75	6.50	8.75	4.50	6.75
S	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75
O	7.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50
N	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75
D	7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50
1993 J	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00
F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25
M	5.36	4.79	5.15	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75
A	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75
M	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88
J	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75
A	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
S	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13
O	4.90	4.36	4.42	4.78	4.46	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13
N	4.63	4.59	4.42	4.47	4.47	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00
D	4.36	3.92	3.95	4.15	3.98	4.18	5.50	6.25	7.75	0.50	3.13	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.00	5.63
	4.11	3.79	3.76	3.91	3.80	3.95	5.50	6.25	7.75	0.50	2.92	3.50	5.00	4.38	6.25	7.75	3.75	5.25
1994 J	3.88	3.88	3.70	3.68	3.74	3.72	5.50	5.75	7.25	0.50	2.65	3.25	4.88	4.25	5.75	7.25	3.25	5.00
F	4.10	3.64	3.69	3.94	3.72	3.98	5.50	5.75	7.25	0.50	2.87	3.50	5.25	4.63	5.75	7.25	3.50	5.25
M	5.64	4.34	5.03	5.65	5.10	5.75	6.25	7.00	8.95	0.50	4.41	4.75	6.75	6.13	7.00	8.95	4.75	6.75
A	6.07	5.66	5.72	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
M	6.31	5.92	5.91	6.19	5.95	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
J	6.92	5.65	6.11	6.58	6.16	6.63	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
1994 M 2	4.11	3.64	3.79	4.06	3.84	4.11	5.50	5.75	7.25	0.50	2.88	3.50	5.38	4.63	5.75	7.25	3.50	5.38
9	4.13	3.66	3.69	3.97	3.73	4.01	5.50	6.25	7.95	0.50	2.93	3.50	5.38	4.63	6.25	7.95	3.75	6.00
16	4.22	3.73	3.83	4.10	3.85	4.13	5.50	6.25	7.95	0.50	2.99	4.00	6.00	5.38	6.25	7.95	4.00	6.00
23	5.00	4.00	4.30	4.71	4.38	4.82	5.50	6.25	7.95	0.50	3.77	4.00	6.00	5.38	6.25	7.95	4.00	6.00
30	5.64	4.34	5.03	5.65	5.10	5.75	6.25	7.00	8.95	0.50	4.41	4.75	6.75	6.13	7.00	8.95	4.75	6.75
A 6	6.21	4.68	5.45	5.93	5.55	6.00	6.75	7.95	9.50	0.50	4.98	5.75	7.25	6.63	7.95	9.50	5.75	7.13
13	5.84	5.80	5.58	5.69	5.67	5.80	6.75	7.95	9.50	0.50	4.61	5.75	7.25	6.63	7.95	9.50	5.75	7.25
20	6.26	5.67	5.72	6.05	5.82	6.13	6.75	7.95	9.50	0.50	5.03	5.75	7.50	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
27	6.07	5.66	5.72	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
M 4	6.27	5.70	5.93	6.35	6.00	6.45	6.75	7.95	9.50	0.50	5.04	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.00
11	6.61	5.71	6.10	6.51	6.17	6.58	6.75	7.95	9.50	0.50	5.38	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.75
18	6.45	5.76	5.92	6.14	5.97	6.18	6.75	7.95	9.50	0.50	5.22	6.00	7.75	7.13	7.95	9.50	6.00	7.75
25	6.31	5.92	5.91	6.19	5.95	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
J 1	6.59	5.79	6.05	6.43	6.10	6.48	6.75	7.95	9.50	0.50	5.36	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
8	6.26	5.80	5.78	6.06	5.83	6.10	6.75	7.95	9.50	0.50	5.03	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.50
15	6.42	5.58	6.03	6.63	6.05	6.65	6.75	7.95	9.75	0.50	5.22	6.00	7.50	6.88	8.25	9.75	6.00	7.50
22	7.09	5.71	6.12	6.72	6.18	6.77	8.00	8.25	9.75	0.50	5.89	6.00	7.50	6.88	8.25	10.75	7.25	8.25
29	6.92	5.65	6.11	6.58	6.16	6.63	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
J 6	6.62	5.86	5.97	6.44	6.01	6.48	8.00	8.95	10.75	0.50	5.39	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien						Real Return Bond yield, long-term Rendements des obligations à rendement réel, à long terme	Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi		
1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	2 year à 2 ans	3 year à 3 ans	5 year à 5 ans	7 year à 7 ans	10 year à 10 ans	Long-term		1-3 year de 1 à 3 ans	3-5 year de 3 à 5 ans	5-10 year de 5 à 10 ans	Over 10 years de plus de 10 ans	Provincials Provinces		All corporates Ensemble des sociétés				
											Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme	Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme							
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S		
5.69	5.64	5.72	5.92	6.42	6.97	7.45	7.82	8.15	8.83	4.71	6.58	7.32	8.17	8.87	8.67	9.45	9.25	9.96	1992	J	
5.37	5.24	5.14	5.24	5.50	5.98	6.53	6.95	7.43	8.34	4.67	5.70	6.36	7.43	8.21	7.81	8.73	8.48	9.34		J	
4.81	4.86	4.84	5.03	5.41	5.98	6.53	6.96	7.38	8.12	4.67	5.60	6.30	7.43	8.19	7.92	8.76	8.62	9.31		A	
7.90	7.60	7.23	7.13	6.93	7.05	7.35	7.86	7.79	8.33	4.61	7.12	7.30	7.98	8.53	8.62	9.25	9.21	9.71		S	
7.10	6.15	5.81	5.81	5.84	6.28	6.76	7.37	7.51	8.21	4.60	6.16	6.71	7.63	8.33	8.27	9.06	8.87	9.57		O	
8.05	8.14	7.92	7.65	7.10	6.92	7.37	7.92	7.88	8.50	4.62	7.37	7.40	8.10	8.66	8.80	9.46	9.35	9.90	N		
6.64	7.01	7.01	7.13	6.93	7.08	7.34	7.84	7.86	8.36	4.62	7.20	7.35	8.03	8.54	8.76	9.34	9.36	9.70	D		
6.32	6.47	6.60	6.83	6.91	7.14	7.39	7.90	7.98	8.51	4.60	7.09	7.46	8.11	8.67	8.77	9.42	9.43	9.84	1993	J	
5.78	5.91	6.21	6.62	6.56	6.66	6.92	7.35	7.45	8.13	4.57	7.02	7.64	8.19	8.83	8.28	9.00	8.83	9.37		F	
5.02	5.35	5.75	6.14	6.41	6.62	6.88	7.39	7.52	8.18	4.53	6.54	6.96	7.76	8.27	8.33	9.01	8.86	9.41		M	
4.78	5.36	5.70	6.17	6.50	6.75	6.97	7.41	7.54	8.15	4.44	6.58	6.98	7.74	8.27	8.37	8.98	8.88	9.42		A	
4.62	4.82	5.22	5.79	6.28	6.61	6.86	7.53	7.49	8.17	4.39	6.30	6.85	7.61	8.12	8.23	8.92	8.68	9.17		M	
4.29	4.53	4.81	5.22	5.89	6.35	6.68	7.26	7.34	8.01	4.33	5.89	6.52	7.36	7.96	7.89	8.69	8.17	8.88	J		
3.92	4.06	4.41	4.85	5.39	5.87	6.45	7.00	7.18	7.85	4.31	5.51	6.22	7.13	7.79	7.56	8.41	7.94	8.65	A		
4.35	4.57	4.75	4.98	5.30	5.71	6.18	6.68	6.81	7.47	4.24	5.41	6.02	6.78	7.40	7.23	8.02	7.60	8.37	S		
4.31	4.69	5.11	5.50	5.65	5.96	6.36	6.86	6.99	7.57	4.07	5.74	6.27	7.00	7.55	7.52	8.25	7.77	8.48	O		
4.35	4.40	4.59	4.88	5.06	5.34	5.97	6.48	6.79	7.41	4.09	5.16	5.87	6.71	7.35	7.15	8.03	7.42	8.25	N		
3.89	4.08	4.33	4.72	5.02	5.33	6.01	6.80	6.92	7.56	3.96	5.06	5.86	6.75	7.45	7.16	8.11	7.41	8.32	D		
3.60	3.87	4.04	4.23	4.61	4.91	5.73	6.34	6.57	7.28	3.78	4.57	5.47	6.33	7.12	6.63	7.71	7.05	8.02			
3.61	3.63	3.71	3.83	4.18	4.50	5.40	6.04	6.39	7.16	3.52	4.18	5.09	6.03	6.86	6.28	7.50	6.74	7.74	1994	J	
3.54	3.84	4.17	4.53	5.02	5.26	6.12	6.72	6.94	7.53	3.79	4.93	5.81	6.69	7.33	7.04	7.97	7.26	8.13		F	
4.65	5.47	6.04	6.39	6.71	7.25R	7.47	7.80	7.95	8.33	4.10	6.71R	7.37	7.82	8.25	8.36	9.00	8.40	9.11		M	
5.41	5.86	6.28	6.57	6.84	7.21	7.44	7.81	7.95	8.22	4.16	6.89	7.28	7.80	8.18	8.27	8.86	8.45	9.04		A	
5.53	6.14	6.55	7.00	7.42	7.78	8.01	8.26	8.41	8.58	4.29	7.40	7.95	8.26	8.55	8.75	9.24	8.96	9.40		M	
5.59	6.38	7.29	7.85	8.36	8.66	8.82	9.04	9.11	9.27	4.70	8.33	8.75	9.07	9.29	9.62	9.97	9.76	10.13	J		
3.57	3.97	4.38	4.85	5.35	5.97R	6.41	6.96	7.12	7.68	3.82	5.29	6.17	6.97	7.52	7.35	8.17	7.52	8.35	1994	M	2
3.48	3.91	4.34	4.85	5.56	6.25R	6.61	7.11	7.26	7.75	3.83	5.52	6.39	7.13	7.63	7.48	8.25	7.67	8.45		9	
3.57	4.03	4.50	5.09	5.65	6.30R	6.67	7.16	7.35	7.80	3.94	5.67R	6.44	7.17	7.69	7.57	8.34	7.73	8.53		16	
4.02	4.61	4.92	5.41	5.94	6.62R	6.95	7.39	7.56	7.96	3.97	5.94R	6.80	7.39	7.89	7.76	8.51	7.99	8.69		23	
4.65	5.47	6.04	6.39	6.71	7.25R	7.47	7.80	7.95	8.33	4.10	6.71R	7.37	7.82	8.25	8.36	9.00	8.40	9.11		30	
4.69	5.70	6.08	6.50	7.04	7.56R	7.75	8.02	8.09	8.40	4.18	7.07	7.63	8.03	8.35	8.53	9.05	8.74	9.25	A	6	
5.32	5.62	5.91	6.33	6.73	7.23	7.50	7.83	7.99	8.36	4.19	6.77	7.34	7.83	8.29	8.33	8.99	8.54	9.15		13	
5.35	5.95	6.52	6.92	7.12	7.50	7.72	8.04	8.19	8.53	4.21	7.16	7.57	8.04	8.46	8.57	9.19	8.69	9.31		20	
5.41	5.86	6.28	6.57	6.84	7.21	7.44	7.81	7.95	8.22	4.16	6.89	7.28	7.80	8.18	8.27	8.86	8.45	9.04		27	
5.72	6.23	6.67	6.94	7.37	7.74	7.92	8.21	8.37	8.59	4.21	7.36	7.79	8.21	8.56	8.73	9.26	8.97	9.42		M	4
5.57	6.43	6.85	7.30	7.73	8.06	8.26	8.48	8.61	8.77	4.25	7.74	8.15	8.49	8.76	9.04	9.47	9.25	9.63	11		
5.46	6.08	6.41	6.59	7.12	7.54	7.81	8.09	8.22	8.43	4.27	7.14	7.72	8.08	8.41	8.57	9.08	8.80	9.27	18		
5.53	6.14	6.55	7.00	7.42	7.78	8.01	8.26	8.41	8.58	4.29	7.40	7.95	8.26	8.55	8.75	9.24	8.96	9.40	25		
5.83	6.34	6.76	7.17	7.91	8.12	8.43	8.70	8.78	8.91	4.42	7.72	8.32	8.71	8.93	9.22	9.67	9.33	9.76	J		1
5.60	6.02	6.42	7.01	7.49	7.89	8.23	8.54	8.64	8.82	4.46	7.47	8.13	8.55	8.82	9.04	9.51	9.14	9.64		8	
5.80	6.48	7.05	7.59	8.17	8.59	8.77	9.02	9.08	9.21	4.51	8.19	8.68	9.03	9.23	9.61	9.96	9.71	10.06		15	
5.81	6.56	7.29	7.92	8.37	8.74	8.99	9.22	9.25	9.39	4.69	8.36	8.88	9.23	9.41	9.80	10.13	9.92	10.25		22	
5.59	6.38	7.29	7.85	8.36	8.66	8.82	9.04	9.11	9.27	4.70	8.33	8.75	9.07	9.29	9.62	9.97	9.76	10.13		29	
5.56	6.29	7.03	7.85	8.30	8.62	8.86	9.09	9.17	9.32	4.70	8.29	8.76	9.11	9.34	9.63	9.98	9.72	10.15	J	6	

Tuesday Le mardi		Treasury bills Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi		Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.				Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars É.-U. à Londres (taux offert corrigé)		Forward premium or discount () U.S.dollars in Canada Report ou déport () sur le dollar É.-U. au Canada	
Bank Rate Taux officiel d'escompte		Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjugé			Amount maturing Montant arrivant à échéance	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
		3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an											
1992	J	5.85	5.596	5.687	5.883	4.300	1.900	7.000	J	3.72	6.50	3.81	3.89	6.39	7.82	3.99	2.04	1.80
	J	5.42	5.170	5.158	5.238	4.400	2.100	7.100	J	3.18	6.00	3.29	3.32	5.62	7.42	3.49	2.26	1.85
	A	5.07	4.821	4.841	4.988	4.300	2.000	7.000	A	3.27	6.00	3.36	3.37	5.70	7.44	3.55	1.63	1.46
	S	7.62	7.371	7.041	6.767	3.800	1.800	6.800	S	3.41	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59
	O	6.30	6.055	5.760	5.577	3.250	1.700	7.500	O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56
	N	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	7.400	N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32
	D	7.36	7.111	7.170	7.314	4.400	2.100	6.700	D	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48
1993	J	6.81	6.562	6.778	6.945	3.800	1.700	6.450	J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33
	F	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	6.900	F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90
	M	5.36	5.113	5.466	5.901	4.100	1.900	7.000	M	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10
	A	5.60	5.345	5.806	6.259	4.400	2.200	6.700	A	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33
	M	5.10	4.848	5.235	5.815	4.400	2.200	6.800	M	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64
	J	4.79	4.539	4.851	5.316	4.500	2.200	7.500	J	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33
	J	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2.000	7.400	J	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85
	A	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2.000	7.700	A	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48
	S	4.90	4.648	5.071	5.436	4.000	2.000	7.600	S	3.05	6.00	3.20	3.21	4.74	6.00	3.42	1.28	1.62
	O	4.63	4.383	4.597	4.867	4.000	2.000	7.300	O	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	3.49	1.38	1.08
	N	4.34	4.090	4.341	4.725	4.300	2.200	9.400	N	2.98	6.00	3.15	3.46	5.11	6.31	3.55	0.92	0.70
	D	4.11	3.856	4.015	4.210	3.700	1.700	7.500	D	2.99	6.00	3.46	3.40	5.12	6.26	3.42	0.55	0.52
1994	J	3.88	3.632	3.752	3.926	4.500	2.200	7.200	J	2.97	6.00	3.17	3.22	5.09	6.33	3.30	0.65	0.49
	F	4.10	3.850	4.126	4.494	4.200	2.100	7.400	F	3.25	6.00	3.51	3.65	5.59	6.66	3.68	0.27	0.27
	M	5.64	5.388	5.883	6.252	3.900	1.900	6.900	M	3.49	6.25R	3.70	3.94	6.24	7.10	3.99	1.32	1.68
	A	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	7.700	A	3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77
	M	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	8.900	M	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61
	J	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	8.200	J	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67
1994	M 1	4.11	3.863	4.239	4.685	4.100	2.000	7.400	M 2	3.28	6.00	3.63	3.82	5.74	6.79	3.93	0.27	0.27
	8	4.13	3.880	4.299	4.833	3.600	1.600	7.400	9	3.25	6.00	3.58	3.79	5.84	6.85	3.93	0.09	0.15
	15	4.22	3.967	4.464	5.062	3.000	1.500	6.600	16	3.19	6.00	3.66	3.89	5.86	6.82	3.93	0.27	0.27
	22	5.00	4.749	5.185	5.650	4.000	2.000	7.600	23	3.31	6.00	3.54	3.77	5.92	6.85	3.93	0.71	0.86
	29	5.64	5.388	5.883	6.252	3.900	1.900	6.900	30	3.49	6.25R	3.70	3.94	6.24	7.10	3.99	1.32	1.68
	A 5	6.21	5.962	6.468	6.767	3.600	1.800	6.900	A 6	3.69	6.25R	3.66	3.92	6.42R	7.26	4.06	1.67	1.81
	12	5.84	5.586	5.908	6.305	3.600	1.800	7.300	13	3.37	6.25	3.59	3.89	6.47	7.26	4.06	2.04	1.65
	19	6.26	6.015	6.629	7.009	4.400	2.100	7.700	20	3.59	6.75	3.94	4.20	6.62	7.33	4.31	2.12	1.94
	26	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	7.700	27	3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77
	M 3	6.27	6.017	6.469	6.756	3.200	1.500	9.200	M 4	3.76	6.75	4.00	4.30	6.74	7.35	4.56	1.84	1.81
	10	6.61	6.357	6.734	7.240	3.300	1.600	7.000	11	3.70	6.75	4.48	4.84	7.02	7.59	4.88	1.76	1.65
	17	6.45	6.199	6.581	6.841	4.300	2.000	6.200	18	4.02	7.25	4.30	4.56	6.61	7.27	4.69	1.59	1.50
	24	6.31	6.063	6.418	6.820	4.300	2.400	7.700	25	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61
J	7	6.26	6.009	6.386	6.985	3.900	2.100	7.250	J 1	4.27	7.25	4.43	4.67	6.74	7.40	4.69	1.84	1.78
	14	6.42	6.171	6.775	7.269	4.400	2.200	8.450	8	4.13	7.25	4.38	4.61	6.53	7.29	4.63	1.59	1.50
	21	7.09	6.838	7.553	8.166	4.000	2.000	6.400	15	4.21	7.25	4.29	4.51	6.67	7.39	4.63	1.93	2.10
	28	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	8.200	22	4.19	7.25	4.32	4.56	6.75	7.41	4.75	1.76	2.11
	J 5	6.62	6.372	7.135	7.914	3.400	1.700	9.850	29	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67
J 6		6.62	6.372	7.135	7.914	3.400	1.700	9.850	J 6	4.38	7.25	4.61	4.91	6.95	7.61	5.01	1.49	1.55

* Dated Thursday prior to 24 November 1992

* Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autres effets de commerce				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Papier à court terme			Total treasury bills and other short term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et du papier à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal gouvernements Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1974	2,771	189	2,961	2,920	46	2,966	1,443	903	6,593	236	6,829	371	27	7,227
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	13	12,004
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	36	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,295
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	21,473
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	26,067
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	31,537
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,136	277	35,248
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,681	252	38,594
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	51,228
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	61,912
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	75,551
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	559	84,514
1991	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,604	559	89,127
1992	3,775	2,195	5,971	17,582R	7,592	25,175R	15,218R	21,970	43,327R	9,788	53,115R	13,512	438	81,764
1993	5,120	876	5,996	16,562R	8,684	25,246R	15,265R	26,171	47,854R	9,560	57,414R	17,460	210R	70,785R
1991 M	6,228	823	7,050	17,025	6,845	23,871	13,460	38,727	61,980	7,668	69,649	12,797		
1991 J	6,130	566	6,696	16,451	8,082	24,532	13,793	38,291	60,873	8,648	69,520	13,340	515R	83,375R
1991 J	6,049	627	6,675	17,900	8,173	26,072	14,820	39,747	63,696	8,799	72,495	13,178		
1991 A	5,661	451	6,112	18,450	8,956	27,406	15,489	39,112	63,223	9,408	72,631	11,616		
1991 S	5,623	467	6,090	18,575	8,666	27,241	15,460	39,301	63,498	9,133	72,631	11,746	315	84,692
1991 O	5,785	925	6,710	19,958	8,908	28,866	16,404	35,775	61,518	9,833	71,351	11,243		
1991 N	5,835	521	6,356	20,016	7,536	27,552	15,738	33,863	59,715	8,057	67,772	12,318		
1991 D	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,512	438	81,764
1992 J	5,671	418	6,089	20,184	7,472	27,656	15,964	28,208	54,063	7,890	61,953	13,974		
1992 F	5,599	455	6,054	19,450	7,407	26,857	16,544	23,295	48,344	7,862	56,206	12,926		
1992 M	4,244	584	4,828	19,302	7,443	26,745	16,401	29,199	52,745	8,028	60,773	13,096	419	74,287
1992 A	4,214	1,630	5,844	19,473	7,232	26,705	16,140	30,016	53,703	8,862	62,564	16,218		
1992 M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	40,870	54,083	9,155	63,238	16,560		
1992 J	3,943	1,718	5,660	19,007	7,788	26,796	15,563	41,470	54,420	9,506	63,926	17,504	395R	81,824R
1992 J	3,793	1,707	5,501	19,773	8,139	27,912	15,859	31,568	55,135	9,846	64,981	16,951		
1992 A	3,562	1,534	5,096	20,634	8,365	28,999	16,333	31,011	55,206	9,900	65,106	15,619		
1992 S	4,205	1,474	5,679	19,502	8,750	28,253	16,138	29,581	53,288	10,224	63,513	15,175	258R	78,945R
1992 O	4,128	1,590	5,718	18,752	8,130	26,882	16,100	24,202	47,082	9,720	56,802	15,286		
1992 N	4,719	1,270	5,990	18,764R	8,140	26,904R	15,882R	24,696	48,179R	9,410	57,590R	16,900		
1992 D	3,775	2,195	5,971	17,582R	7,592	25,175R	15,218R	21,970	43,327R	9,788	53,115R	17,460	210R	70,785R
1993 J	3,962	1,724	5,686	18,068R	7,548	25,617R	15,135R	15,573	37,603R	9,273	46,876R	17,041		
1993 F	3,879	1,587	5,466	19,068R	7,714	26,782R	16,082R	17,434	40,382R	9,301	49,683R	14,997		
1993 M	4,165	1,149	5,314	19,548R	7,728	27,276R	15,606R	19,737	43,451R	8,877	52,328R	14,632	337R	67,296R
1993 A	4,357	1,556	5,913	19,646R	8,002	27,648R	15,794R	22,084	46,087R	9,557	55,644R	16,388		
1993 M	4,735	1,565	6,300	19,900R	7,894	27,794R	16,343R	23,083	47,719R	9,459	57,178R	17,209		
1993 J	4,536	1,503	6,039	19,376R	8,388	27,763R	16,205R	24,723	48,634R	9,891	58,525R	18,637	294R	77,456R
1993 J	4,759	1,172	5,931	20,109R	8,679	28,788R	16,747R	26,386	51,254R	9,852	61,105R	17,460		
1993 A	4,870	883	5,753	19,420R	9,098R	28,519R	16,898R	26,428	50,718R	9,981R	60,699R	16,981		
1993 S	5,169	612	5,780	19,248R	8,417	27,665R	16,364R	27,251	51,667R	9,029	60,696R	16,626	305R	77,627R
1993 O	5,343	737	6,080	18,826R	8,963R	27,789R	16,636R	26,468	50,637R	9,700R	60,337R	17,421		
1993 N	5,120	619	5,739	18,087R	8,580	26,667R	16,631R	26,383	49,590R	9,199	58,789R	17,844		
1993 D	5,120	876	5,996	16,562R	8,684	25,246R	15,265R	26,171	47,854R	9,560	57,414R	15,888	219R	73,521R
1994 J	6,098	893	6,991	17,648R	8,657	26,305R	15,937R	25,485	49,232R	9,550	58,782R	17,572		
1994 F	5,788	813	6,601	17,952R	8,083	26,035R	15,136R	26,084R	49,824R	8,896	58,720R	17,605		
1994 M	6,082	1,005	7,087	17,246	8,251	25,497	15,193	25,832	49,160	9,257	58,416	18,051	334	76,801
1994 A	6,106	1,145	7,251	18,208	7,996	26,204	15,478	25,337	49,650	9,142	58,792	18,347		
1994 M	6,111	1,297	7,409	18,363	7,832	26,195	15,417	25,719	50,193	9,129	59,322	19,030		

Month Mois	Canadian stock market indicators Indicateurs des cours et de l'activité des bourses au Canada												27 May 1987 =100 27 mai 1987 =100	Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)	Price/earnings ratio (composite) Taux de capitalisation des bénéfices (indice synthétique)
	Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto														
	Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000														
	Composite (300) Indice synthétique (300)			Closing quotations Cours de clôture durant le mois											
	Closing quotations Cours de clôture durant le mois			Oil and Gas Pétrole et gaz	Metals and minerals Métaux et minéraux	Utilities Services publics	Paper and forest products Papiers et produits de la forêt	Merchan- dising Entreprises de distribu- tion	Financial services Services financiers	Gold and silver Or et argent	Toronto 35 Index Indice Toronto 35				
	High Haut	Low Bas	Close Dernier jour												
	B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246		
1990 M	3,587.0	3,324.6	3,582.0	4,147.8	3,217.2	2,812.8	3,643.8	4,036.7	2,544.3	6,465.4	194.5	3.54	15.85		
J	3,617.2	3,473.8	3,543.9	4,025.3	3,208.5	2,799.1	3,695.2	3,975.2	2,550.1	6,074.5	191.8	3.57	16.42		
J	3,561.3	3,551.5	3,561.1	4,222.0	3,374.3	2,691.9	3,565.2	3,989.9	2,596.4	6,483.6	193.5	3.54	17.45		
A	3,592.3	3,329.7	3,346.2	4,387.5	3,046.7	2,680.5	3,273.0	3,789.0	2,347.6	6,473.6	182.9	3.76	17.31		
S	3,338.3	3,144.2	3,159.4	4,542.4	2,860.9	2,548.8	3,036.4	3,539.1	2,104.7	6,449.6	174.7	3.97	16.49		
O	3,090.1	3,079.0	3,081.3	4,152.3	2,607.0	2,696.1	3,010.8	3,533.4	2,121.2	5,460.6	171.6	4.06	17.58		
N	3,152.2	3,049.5	3,151.0	4,016.3	2,586.8	2,814.9	2,998.8	3,665.7	2,225.2	5,293.1	175.9	3.97	17.65		
D	3,263.7	3,150.6	3,256.8	3,973.4	2,739.7	2,815.8	3,117.9	3,761.9	2,341.8	5,764.8	180.9	3.83	16.09		
1991 J	3,272.9	3,150.9	3,272.9	3,709.3	2,918.5	2,846.6	3,125.8	3,936.8	2,516.4	4,846.7	183.3	3.82	15.45		
F	3,536.6	3,263.4	3,462.4	3,913.2	3,114.0	2,965.3	3,415.4	4,215.9	2,606.5	5,217.3	189.9	3.54	18.68		
M	3,598.0	3,445.4	3,495.7	3,880.0	3,184.3	2,944.6	3,571.0	4,421.4	2,701.4	5,180.2	191.0	3.47	19.79		
A	3,554.5	3,460.7	3,468.8	3,808.6	3,095.4	2,906.1	3,455.6	4,314.9	2,720.1	4,911.4	190.0	3.49	21.32		
M	3,546.2	3,441.2	3,546.1	3,723.4	3,190.4	2,995.2	3,767.0	4,329.5	2,773.7	5,029.7	195.4	3.40	24.67		
J	3,582.7	3,459.5	3,465.8	3,660.3	3,175.2	2,943.4	3,675.1	4,497.8	2,622.8	5,300.4	189.9	3.41	24.55		
J	3,564.7	3,471.2	3,539.6	3,709.0	3,222.3	3,094.6	3,599.3	4,482.9	2,705.9	5,312.8	194.8	3.26	28.43		
A	3,552.6	3,469.5	3,517.9	3,695.7	3,081.8	3,112.5	3,451.5	4,517.1	2,803.5	4,694.1	193.7	3.30	30.75		
S	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3,609.3	2,852.5	3,062.8	3,179.5	4,182.1	2,730.8	4,578.7	186.2	3.42	31.62		
O	3,515.9	3,324.2	3,515.8	3,652.1	3,038.0	3,178.3	3,277.8	4,339.5	2,778.4	4,994.4	193.0	3.20	40.32		
N	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3,419.6	2,846.1	3,286.7	3,243.5	4,060.6	2,807.7	5,068.3	189.3	3.27	47.17		
D	3,515.3	3,315.9	3,512.4	3,205.6	2,955.0	3,347.0	3,254.5	4,124.5	2,912.6	4,942.1	193.7	3.18	45.83		
1992 J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3,186.2	3,017.1	3,399.9	3,419.4	4,057.4	2,898.4	4,996.0	195.2	3.09	59.22		
F	3,618.1	3,529.6	3,581.9	3,119.5	3,096.0	3,316.5	3,368.0	4,154.2	2,877.7	4,862.0	194.2	3.08	68.30		
M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3,006.8	2,890.6	3,200.5	3,360.4	3,997.4	2,658.8	4,510.8	184.0	3.24	58.10		
A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3,062.4	3,015.7	3,045.4	3,280.6	3,846.5	2,599.1	4,357.7	183.5	3.28	68.61		
M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3,298.8	3,110.2	3,086.4	3,412.3	3,833.7	2,569.5	4,738.2	186.3	3.24	82.39		
J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3,242.0	3,167.8	3,124.9	3,386.8	3,785.8	2,675.3	4,891.5	185.5	3.19	87.71		
J	3,479.1	3,392.2	3,443.4	3,298.2	3,076.1	3,231.0	3,267.8	3,776.5	2,794.1	5,293.9	189.3	3.07	94.47		
A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3,369.3	2,949.7	3,222.6	3,177.7	3,825.5	2,755.5	5,340.5	184.6	3.06	105.72		
S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3,458.7	2,831.0	3,051.6	3,176.5	3,701.6	2,565.0	5,498.4	177.4	3.17	110.15		
O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3,411.6	2,772.1	3,192.2	3,046.3	3,681.0	2,694.9	5,359.4	182.1	3.06	75.82		
N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3,356.0	2,761.3	3,107.3	3,003.8	3,611.9	2,555.5	4,967.2	178.8	3.13	72.75		
D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3,327.0	2,814.8	3,028.4	3,130.2	3,774.4	2,612.0	5,250.1	180.5	3.05	156.50		
1993 J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3,387.8	2,773.5	3,133.9	3,059.6	3,572.7	2,439.2	5,163.0	175.7	3.09	75.07		
F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	3,729.5	2,908.1	3,200.0	3,329.4	3,701.9	2,583.7	5,756.7	182.1	2.90	64.79		
M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	4,030.6	2,931.4	3,169.8	3,695.5	3,910.2	2,654.0	6,481.5	188.0	2.76	76.52		
A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	4,390.4	2,870.7	3,218.0	3,895.4	4,068.1	2,880.9	7,625.9	196.9	2.64	94.69		
M	3,883.4	3,762.7	3,882.7	4,584.5	2,952.0	3,243.0	3,906.5	4,058.8	2,940.9	8,556.0	200.4	2.55	83.85		
J	4,002.6	3,848.9	3,966.4	5,051.1	2,978.4	3,227.4	4,033.7	4,077.5	2,958.0	9,315.4	200.6	2.49	70.47		
J	4,003.7	3,827.4	3,967.2	4,556.8	2,932.5	3,252.9	3,841.9	4,038.4	3,054.2	10,103.5	198.6	2.48	113.72		
A	4,144.4	3,945.9	4,137.6	5,187.2	3,109.2	3,278.5	4,113.9	4,285.2	3,093.0	9,585.2	206.5	2.36	91.85		
S	4,144.0	3,918.1	3,990.6	4,999.4	2,825.1	3,317.1	3,887.2	4,214.4	2,993.2	8,474.9	198.2	2.45	83.75		
O	4,255.6	3,969.6	4,255.5	4,980.0	3,080.7	3,501.5	4,094.3	4,340.3	3,163.3	10,027.7	214.9	2.30	92.48		
N	4,303.3	4,160.2	4,180.2	4,339.1	3,276.0	3,466.1	4,333.2	4,407.4	3,166.8	10,005.9	210.9	2.34	90.35		
D	4,330.0	3,263.2	4,321.4	4,432.9	3,514.9	3,528.8	4,434.1	4,353.8	3,322.9	10,699.0	217.5	2.26	124.60		
1994 J	4,574.3	4,344.6	4,554.9	4,610.9	3,807.8	3,660.5	4,615.1	4,125.7	3,587.9	10,816.9	230.3	2.14	254.98		
F	4,601.1	4,327.0	4,423.8	4,448.6	3,661.9	3,671.7	4,731.8	4,005.9	3,457.9	10,303.9	223.6	2.18	88.43		
M	4,609.9	4,276.7	4,329.6	4,466.4	3,618.6	3,621.0	4,469.6	3,921.6	3,183.2	10,778.8	217.9	2.23	63.06		
A	4,352.8	4,092.6	4,267.1	4,781.6	3,479.6	3,617.7	4,311.6	3,932.7	3,087.6	9,517.9	215.8	2.27	58.70		
M	4,333.4	4,157.7	4,326.8	4,804.1	3,736.8	3,590.5	4,202.3	3,849.6	3,125.0	10,246.3	220.5	2.26	51.04		

Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois				Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des bourses aux États-Unis (Bourse de New York)				Standard & Poor's Standard & Poor's :		Month Mois	
				Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négoziées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoziées (en millions d'actions)	Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois		Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions échangées (en millions de dollars É.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoziées (en millions d'actions)	Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices		
						Dow Jones Industrials (30) Dow-Jones : Industrielles (30)	Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10						
B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226					
1,852.1	1,703.8	6,883.7	595.3	2,876.7	361.23	127,772	4,561	3.44	16.65			1990	M
1,833.3	1,718.1	6,447.7	550.6	2,880.7	358.02	115,622	3,576	3.36	16.71				J
1,856.4	1,754.0	5,518.3	471.7	2,905.2	356.15	120,047	3,370	3.37	16.80				J
1,756.5	1,590.8	7,410.4	665.9	2,614.4	322.56	136,859	4,402	3.65	15.25				A
1,675.1	1,440.1	5,328.5	516.1	2,452.5	306.05	82,787	2,665	3.85	14.03				S
1,640.2	1,486.8	6,220.5	632.6	2,442.3	304.00	110,837	4,800	4.01	13.98				O
1,668.5	1,565.7	5,876.1	564.2	2,559.7	322.22	94,638	3,463	3.91	14.63				N
1,726.1	1,664.3	5,347.3	503.9	2,633.7	330.22	93,142	3,557	3.74	15.50				D
1,763.0	1,822.2	6,315.3	537.0	2,736.4	343.93	115,764	3,258	3.82	15.98			1991	J
1,825.0	1,883.1	9,596.4	736.7	2,882.2	367.07	142,116	4,610	3.35	17.23				F
1,830.2	1,953.1	8,065.4	688.1	2,913.9	375.22	130,275	4,543	3.26	17.93				M
1,833.7	1,980.0	7,121.4	652.9	2,887.9	375.35	135,215	4,247	3.19	18.28				A
1,879.4	2,033.8	7,193.8	574.3	3,027.5	389.83	128,440	3,852	3.23	18.28				M
1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8	371.16	112,457	3,548	3.23	19.14				J
1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8	387.81	116,199	3,610	3.20	19.98				J
1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6	395.43	129,247	4,010	3.10	20.44				A
1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86	111,785	3,346	3.15	21.71				S
1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46	136,701	4,127	3.14	22.05				O
1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22	125,598	4,175	3.15	21.13				N
1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09	136,901	4,351	3.11	26.12				D
1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79	186,557	5,440	2.90	25.69			1992	J
1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70	150,304	4,434	2.94	26.01				F
1,768.9	2,055.3	7,847.8	763.9	3,235.5	403.69	142,860	4,386	3.01	25.17				M
1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95	154,969	4,227	3.02	25.45				A
1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35	130,287	3,926	2.99	25.46				M
1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14	146,008	4,240	3.06	23.69				J
1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21	141,669	4,299	3.00	24.76				J
1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03	119,696	3,817	2.97	24.25				A
1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80	134,842	4,710	3.00	23.16				S
1,763.7	2,148.6	8,224.8	817.4	3,226.3	418.68	145,943	4,588	3.07	23.29				O
1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35	135,693	4,162	2.98	23.79				N
1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71	156,638	5,070	2.90	22.98				D
1,744.5	1,962.0	9,892.8	1,058.4	3,310.0	438.78	179,455	4,964	2.88	22.95			1993	J
1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38	189,563	5,474	2.81	23.09				F
1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67	197,979	5,863	2.76	22.77				M
1,883.2	2,305.4	14,478.5	1,641.3	3,427.6	440.19	199,147	6,046	2.82	22.08				A
1,908.6	2,345.6	14,221.6	1,576.2	3,527.4	450.19	175,491	5,381	2.77	22.86				M
1,887.1	2,358.3	17,912.7	1,701.8	3,516.1	450.53	179,317	5,454	2.81	23.31				J
1,889.0	2,430.3	14,875.9	1,364.4	3,539.5	448.13	174,452	5,562	2.81	23.14				J
1,959.0	2,445.1	14,357.5	1,310.3	3,651.3	463.56	185,943	5,767	2.76	23.80				A
1,867.2	2,362.5	14,900.3	1,486.4	3,555.1	459.78	196,841	5,390	2.73	22.54				S
2,024.2	2,470.5	15,235.1	1,363.2	3,680.6	467.83	204,159	6,391	2.72	22.76				O
1,997.5	2,449.3	18,392.8	1,841.1	3,684.0	461.79	207,638	6,226	2.72	22.65				N
2,062.7	2,578.5	16,724.9	1,492.5	3,754.1	466.45	193,403	6,216	2.72R	21.50R				D
2,174.8	2,796.5	23,624.6	1,938.3	3,978.4	481.61	231,115	6,377	2.69	21.62			1994	J
2,104.4	2,682.2	21,863.9	1,788.3	3,832.0	467.14	207,310		2.70	21.50				F
2,016.3	2,447.2	23,175.6	2,023.1	3,636.0	445.76R	254,649		2.78	20.35				M
1,984.7	2,373.1	16,491.9	1,383.9	3,681.7	450.91	196,188							A
2,015.9	2,407.0	16,944.5	1,819.5	3,758.4	456.51	188,925							M

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Billions of Canadian dollars, par valeurs de milliards de dollars canadiens															
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme				Total Total	Of which placed in: Dont : Emissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars E.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada Au Canada	United States Aux Etats-Unis	Other Ailleurs	
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109		B3139	
1973	-677	2,654	398	1,531	612	61	4,579	530	-70	886	-48	5,877	5,346		568	
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201	940	-109	2,222	561	13,816	11,955		1,428	
1975	3,396	6,998	1,487	2,919	1,256	129	16,187	570	269	150	144	17,323	13,281	9,217	2,833	
1976	2,587	9,480	1,823	3,975	1,275	15	19,155	1,645	-59	1,071	89	21,900	13,773	11,506	5,142	
1977	5,537	7,641	1,761	5,041	3,148	78	23,204	2,470	-142	760	31	26,324	21,397	18,081	2,594	
1978	7,662	7,658	1,955	4,489	6,850	4	28,616	2,820	202	1,763	498	33,898	27,712	24,103	4,379	
1979	6,159	6,944	1,041	2,966	4,524	-8	21,624	2,125	-129	2,341	1,272	27,232	21,930	21,345	3,240	
1980	5,913	9,105	978	3,822	5,517	199	25,534	5,475	636	2,741	2,431	36,818	32,932	32,339	2,878	
1981	12,784	13,138	1,381	6,174	7,283	42	40,800	-35	889	-1,937	1,225	40,943	31,329	21,049	5,129	
1982	13,975	14,706	2,090	4,825	6,747	246	42,588	5,025	1,837	-3,297	6,057	52,207	42,352	31,635	942	
1983	13,013	13,387	1,509	2,615	10,026	116	40,663	13,300	1,393	2,769	1,307	59,435	52,574	44,175	2,407	
1984	14,902	11,504	1,315	2,120	9,189	142	39,171	10,650	1,653	2,029	27	53,530	48,197	41,902	562	
1985	21,442	10,648R	680	5,782	11,471	470	50,492R	9,725	464	-141	3,024	63,563R	52,422R	44,315R	1,982	
1986	10,641	15,603R	959	11,304R	15,301R	36	53,847R	11,597	2,520	2,225	7,891	78,077R	59,858R	61,703R	1,622R	
1987	19,606	10,024R	526	7,128R	13,933R	-345	50,872R	4,595	1,513	2,954	6,218	66,151R	57,042R	46,737R	2,258R	
1988	10,264	9,546R	1,556	11,514R	3,374	95	36,349R	20,755	-1,191	5,754	9,076	70,741R	60,850R	59,989R	4,314R	
1989	-2,651	10,532R	1,502	13,942R	13,234	-140	36,419R	24,992	1,666	3,821	3,475	70,374R	63,560R	73,250R	1,556R	
1990	7,015	9,818R	1,143	7,302R	5,898	10	31,187R	15,184	2,243	1,927	442	50,982R	40,791R	47,373R	10,425R	
1991	19,520	28,936R	2,378	6,639R	10,840R	84	68,399R	11,122	-213	808	-7,959	72,158R	54,357R	51,760R	7,641R	
1992	13,088	23,427R	1,302	2,272R	11,425R	-168	51,343R	12,752	3,720R	-517R	-14,181	53,116R	35,799R	36,177R	14,057R	
1993	22,053	30,866R	1,948R	7,130R	20,158R	80	82,235R	12,083	-1,563R	98R	4,202	97,053R	64,303R	68,453R	25,660R	
1990 III	2,211	1,385R	284	2,038R	1,594	-11	7,501R	6,006	-253	-549	497	13,202R	12,743R	13,759R	531R	
1990 IV	4,287	3,649R	384	3,168R	808	91	12,388R	5,372	832	-1,604	-3,534	13,454R	10,094R	10,383R	3,224R	
1991 I	4,002	11,468R	551	1,615R	1,414	42	19,093R	3,636	-1,983	-265	-1,325	19,157R	13,083R	13,955R	2,784R	
1991 II	3,025	7,740R	830	2,588	3,141	74	17,399R	5,018	1,675R	639	-4,493	20,238R	13,692R	12,859R	4,194R	
1991 III	3,982	5,903R	356	641	3,666	-9	14,539R	5,680	-1,795R	2,101	1,009	21,535R	18,626R	18,802R	1,638R	
1991 IV	8,511	3,825R	641	1,795R	2,619R	-23	17,368R	-3,212	1,890	-1,667	-3,150	11,228R	8,956R	6,143R	-975R	
1992 I	-17	5,341R	612	-182R	3,170R	-43	8,881R	4,656	-436	-90	-6,951	6,060R	2,527R	3,578R	2,240R	
1992 II	2,107	10,068R	588	1,701R	4,047R	-38	18,472R	6,200	4,384R	883	2,270	32,208R	24,898R	24,923R	5,732R	
1992 III	6,098	4,693R	201	-25R	2,193R	-47	13,111R	2,800	-2,466R	1,476	-1,889	13,033R	10,483R	10,878R	2,509R	
1992 IV	4,900	3,325R	-99	778R	2,015R	-40	10,879R	-904	2,238R	-2,786R	-7,611	1,815R	-2,109R	-3,203R	3,576R	
1993 I	5,248	16,528R	885	1,788R	4,549R	173	29,171R	4,206	-2,701R	1,445R	-2,232	29,888R	15,810R	17,080R	8,696R	
1993 II	4,533	2,914R	-70R	2,561R	5,057R	-27	14,969R	6,012	3,962R	1,212R	4,986	31,140R	24,776R	25,813R	5,490R	
1993 III	5,140	9,694R	1,097R	2,877R	5,073R	-20	23,861R	-393	-2,000R	-357R	2,528	23,638R	15,086R	15,887R	6,971R	
1993 IV	7,132	1,730R	36R	-96R	5,479R	-46	14,234R	2,258	-824R	-2,202R	-1,080	12,387R	8,631R	9,674R	4,503R	
1994 I	6,793R	8,294R	173R	2,863	5,206R	-1	23,329R	-830	2,278	1,341	-339	25,779	16,143	17,315	6,909	
1994 II	7,722	3,599		247	3,607	23		3,664							2,727	

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales			Municipal bonds Obligations municipales	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme					Total Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other bonds Autres Obligations	Total Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1973	-385	-204	1,038	1,042	2,080	369	1,575	561	85	4,083	530	-49	644	187	-48	5,346
1974	2,446	874	1,232	1,068	2,299	393	1,555	769	79	8,412	940	-109	416	1,737	561	11,955
1975	2,665	770	1,390	2,706	4,096	1,222	2,276	1,240	129	12,398	570	269	-93	-6	144	13,281
1976	754	1,835	1,501	3,546	5,048	1,391	1,108	1,210	17	11,365	1,645	-63	100	640	89	13,773
1977	1,660	3,878	1,643	3,428	5,071	1,518	3,004	3,148	78	18,357	2,470	-151	139	550	31	21,397
1978	1,934	3,414	1,663	4,301	5,965	1,478	3,039	6,826	4	22,658	2,820	150	439	1,147	498	27,712
1979	-1,328	6,761	1,896	3,523	5,418	682	1,405	4,394	7	17,338	2,125	-168	-189	1,552	1,272	21,930
1980	-1,330	7,245	1,901	6,848	8,747	1,200	1,575	5,130	199	22,767	5,475	598	-92	1,754	2,431	32,932
1981	8,067	4,358	2,196	5,672	7,868	1,436	1,718	7,116	42	30,606	-35	796	-47	-1,217	1,225	31,329
1982	7,992	4,655	2,704	6,751	9,458	1,863	247	6,633	229	31,075	5,025	1,751	-1,270	-285	6,057	42,352
1983	6,120	7,386	2,263	7,223	9,486	1,536	653	9,369	116	34,665	13,300	1,326	413	1,563	1,307	52,574
1984	3,795	11,125	2,480	6,309	8,789	869	611	8,960	142	34,289	10,650	1,435	743	1,051	27	48,197
1985	5,995	13,463	1,942	5,346R	7,288R	396	1,241	11,190	445	40,018R	9,725	38	920	-1,303	3,024	52,422R
1986	-4,308	12,533	1,238	7,927R	9,162R	803	3,608R	14,778R	-14	36,561R	10,300	3,026	2,136	-54	7,891	59,858R
1987	8,615	11,977	799	6,982R	7,781R	561	2,823R	12,025R	-328	43,454R	4,500	1,109	622	1,138	6,218	57,042R
1988	-480	11,484	827	7,628R	8,454R	1,452	3,400	3,093	75	27,477R	20,900	-731	1,591	2,537	9,076	60,850R
1989	-10,822	9,981	1,066	7,429R	8,495R	1,501	6,754R	12,987	-165	28,731R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,560R
1990	-8,090	16,016	1,086	3,606R	4,692R	1,402	5,543R	5,298	-26	24,835R	14,850	927	-1,550	1,285	442	40,791R
1991	1,425	18,971	1,162	12,539R	13,701R	2,309	4,486R	10,069R	47	51,009R	12,200	-935	-1,959	1,999	-7,959	54,357R
1992	-860	14,829	478	11,149R	11,627R	1,153	2,105R	10,336R	-168	39,021R	11,850	2,076R	-2,173	-794R	-14,181	35,799R
1993	-3,158	26,167	-984	7,763R	6,781R	1,647R	4,855R	18,950R	81	55,324R	6,450	-1,997R	1,345	-1,020R	4,202	64,303R
1990 III	-1,187	3,398	170	826R	996R	339	2,032	1,453	-11	7,020R	6,150	-181	-736	-8	497	12,743R
1990 IV	-245	4,532	-78	2,303R	2,225R	556	1,730R	581	55	9,435R	5,100	687	-552	-1,043	-3,534	10,094R
1991 I	-625	5,313	-246	5,273R	5,027R	571	1,774R	1,423	5	13,488R	3,750	-2,196	-1,287	652	-1,325	13,083R
1991 II	-587	3,803	1,409	2,487R	3,896R	620	1,575	3,018	74	12,399R	5,150	1,703R	-489	-578	-4,493	13,692R
1991 III	-399	4,381	221	3,894R	4,115R	400	161	3,334	-9	11,983R	5,900	-1,883R	-508	2,124	1,009	18,626R
1991 IV	3,036	5,474	-222	885R	663R	718	976R	2,294R	-23	13,139R	-2,600	1,441	325	-199	-3,150	8,956R
1992 I	-802	785	-248	2,874R	2,626R	594	1,001R	2,669R	-43	6,830	4,700	-1,273	-1,704	926	-6,951	2,527R
1992 II	-801	3,790	770	4,121R	4,891R	504	1,619R	3,788R	-63	13,727R	6,200	3,297R	-301	-295	2,270	24,898R
1992 III	-525	6,622	129	3,135R	3,264R	101	-905R	2,011R	-47	10,520R	2,800	-1,706R	262	495	-1,889	10,483R
1992 IV	1,268	3,632	-173	1,019R	846R	-46	390R	1,868R	-15	7,944R	-1,850	1,758R	-430	-1,920R	-7,611	-2,109R
1993 I	-1,089	6,336	-180	3,193R	3,014R	750	1,632R	4,142R	104	14,890R	2,600	-1,803R	389	1,966R	-2,232	15,810R
1993 II	-697	5,231	-336	568R	232R	-93R	467R	4,892R	-7	10,025R	6,100	3,468R	371	-173R	4,986	24,776R
1993 III	-490	6,586	-309	3,967R	3,659R	938R	1,041R	4,634R	-20	16,348R	-2,700	-1,595R	633	-128R	2,528	15,086R
1993 IV	-882	8,014	-159	35R	-124R	52R	1,715R	5,282R	4	14,061R	450	-2,067R	-48	-2,685R	-1,080	8,631R
1994 I	-948R	5,098R	-222	1,548R	1,325R	260R	1,525	5,203R	24	12,487R	100		961	683	-339	16,143
1994 II	-1,648	9,371	-420	911	491		956	3,607	23		1,550					

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States Etats-Unis								
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces	Municipal-ities Municipa-lités	Corporations Sociétés		Total short-term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris	Total Total	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces	Municipal-ities Municipa-lités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obliga-tions	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						Bonds Obliga-tions	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars É.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1973	90	574	29	-44	51	34	530	-2	598	-70	-36	43	-21	27	29	568
1974	-46	1,418	148	245	23	70	1,858	-46	1,001	132	247	23	-	69	2	1,428
1975	-38	2,902	264	643	16	251	4,040	-38	2,093	240	270	16	-	149	101	2,833
1976	2	4,431	432	2,865	65	337	8,128	-2	3,367	377	990	65	6	50	281	5,142
1977	2	2,569	242	2,036	-	81	4,927	-2	1,221	164	1,128	-	9	8	64	2,594
1978	2,314	1,694	476	1,451	24	228	6,186	1,729	907	475	1,017	24	52	124	51	4,379
1979	726	1,526	358	1,560	130	1,017	5,304	-2	1,370	152	561	130	39	190	788	3,240
1980	2	356	-223	2,248	388	1,120	3,886	-2	543	-100	973	346	40	-237	1,317	2,878
1981	357	5,272	-55	4,455	168	-580	9,614	357	3,165	-188	2,252	127	94	-3	-671	5,129
1982	1,329	5,248	227	4,578	114	1,657	9,856	-2	1,272	4	1,209	114	85	-409	-1,334	942
1983	494	3,902	-28	1,961	656	862	6,861	-804	1,670	-219	335	563	68	138	656	2,407
1984	18	2,716	446	1,511	228	453	5,336	-2	119	75	-296	211	220	-140	376	562
1985	1,984	3,360	284	4,541	281	667	11,141	867	286	26	-72	260	426	154	87	1,982
1986	2,419	6,441R	157	7,697R	523	933	18,220R	1,104	927R	-280	-1,292	230	791	-83	228	1,622R
1987	985	2,243R	-35	4,305	1,907	1,690	9,108R	-59	296R	-201	-263	794	498	611	580	2,258R
1988	739	1,092R	102	8,114R	281	1,021	9,893R	-123	486R	-182	2,904	210	-606	-197	1,824	4,314R
1989	1,811	2,038R	1	7,187	247	-874	6,814R	-1,477	944R	167	2,912	219	-315	-101	458	1,556R
1990	912	5,127R	-259	1,759R	601	3,842	10,191R	756	5,156R	-176	1,790	572	1,649	656	1,536	10,425R
1991	877	15,235R	69	2,152R	771	411	17,801R	-191	2,769R	-209	4,230R	630	-356	-581	1,350	7,641R
1992	882	11,800R	148	1,66R	1,088R	4,993	17,316R	-7	4,195R	-48	3,879R	1,043	2,545	1,680	769	14,057R
1993	956	24,085R	300	2,275R	1,206	5,840	32,749R	-	12,654R	-22	6,099R	1,091	6,067	-1,321	1,092	25,660R
1990 III		389R	-55	6R	142	-22	459R		234R	3	181	142	-217	-216	410	531R
1990 IV		1,424R	-172	1,438R	227	408	3,360R	-	1,468R	-106	1,228	227	417	-72	63	3,224R
1991 I	686	6,441R	-20	-159R	-9	469	6,074R	-	1,939R	-118	503R	-9	99	100	271	2,784R
1991 II	191	3,844R	210	1,013	123	1,546	6,546R	-191	1,551R	-75	1,240	123	-160	-631	2,337	4,194R
1991 III		1,788R	-44	479	332	353	2,909R	-	-288R	-2	1,310	265	-132	-99	585	1,638R
1991 IV	-	3,162R	-77	819R	325	-1,957	2,272R	-	-433R	-14	1,177	251	-163	49	-1,843	-975R
1992 I	-	2,715R	18	-1,183R	501	1,481	3,532R	-	562R	24	-328R	501	793	69	620	2,240R
1992 II	882	5,177R	84	82R	259	2,565	7,310R	-7	1,540R	-28	1,416R	245	1,087	1,133	345	5,732R
1992 III		1,429R	100	880R	181R	42	2,550R	-	1,311R	-10	1,099R	150	-760	-243	962	2,509R
1992 IV		2,479R	-54	387R	147	989	3,924R	-	782R	-34	1,692R	147	1,425	721	-1,158	3,576R
1993 I		13,514R	135	156R	406	-203	14,077R		8,457R	-63	100R	406	707	-1,047	136	8,696R
1993 II		2,682R	22	2,094R	165	1,420	6,364R	-	855R	-6	3,055R	165	406	354	660	5,490R
1993 III	956	6,035R	159	1,836R	439	1,040	8,552R		3,441R	59	2,088R	344	1,902	-892	29	6,971R
1993 IV		1,854R	-16	-1,811R	196	3,583	3,756R	-	-99R	-12	856R	176	3,052	264	267	4,503R
1994 I	2,643	6,969R	-87R	1,338	3R	1,205	9,636	2,643	3,157R	-23R	2,334	3R	-902	129	-433	6,909
1994 II		3,108		-709	-				705		-73					

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1983	24,669	616	25,285	11,163	1,110	12,273	13,506	-494	13,013	11,016	5,401	16,417	1,531	1,499	3,030	9,485	3,902	13,387
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-18	14,902	11,527	4,202	15,728	2,738	1,486	4,224	8,788	2,715	11,504
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,457	1,984	21,441	10,350	5,599	15,950	3,062R	2,240	5,302R	7,289R	3,360	10,648R
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,193	9,620	22,813	4,030R	3,180R	7,209R	9,163R	6,441R	15,604R
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	985	19,607	12,856	5,705R	18,561R	5,074R	3,462R	8,537R	7,781R	2,243R	10,024R
1988	32,541	-	32,541	21,537	739	22,276	11,004	-739	10,265	15,245	6,261	21,506	6,791R	5,169R	11,960R	8,454R	1,092R	9,546R
1989	28,240	-	28,240	29,080	1,810	30,890	840	-1,810	-2,651	14,326	6,674R	21,000R	5,831R	4,636R	10,468R	8,494R	2,038R	10,532R
1990	34,412	-	34,412	26,486	912	27,398	7,926	912	7,015	13,062	9,249	22,312	8,370R	4,123R	12,493R	4,692R	5,127R	9,819R
1991	40,954	-	40,954	20,557	877	21,434	20,397	877	19,520	22,215R	23,963R	46,177R	8,513R	8,728R	17,241R	13,701R	15,235R	28,936R
1992	39,071	-	39,071	25,102	882	25,984	13,969	882	13,087	19,158R	20,036R	39,194R	7,531R	8,236R	15,767R	11,627R	11,800R	23,427R
1993	50,038	-	50,038	27,028	956	27,984	23,009	956	22,053	16,219R	28,312R	44,530R	9,439R	4,226R	13,665R	6,780R	24,085R	30,865R
1990 III	7,128	-	7,128	4,917	-	4,917	2,211	-	2,211	3,065	1,158	4,223	2,069R	769R	2,838R	996R	389R	1,385R
1990 IV	12,221	-	12,221	7,934	-	7,934	4,287	-	4,287	3,898	2,849	6,747	1,673R	1,425R	3,098R	2,225R	1,424R	3,649R
1991 I	7,958	-	7,958	3,270	686	3,955	4,688	-686	4,002	6,921	7,370R	14,292R	1,894R	929R	2,823R	5,027R	6,441R	11,468R
1991 II	6,615	-	6,615	3,399	191	3,590	3,216	-191	3,025	6,041R	7,370R	14,292R	1,894R	929R	2,823R	5,027R	6,441R	11,468R
1991 III	9,003	-	9,003	5,020	-	5,020	3,982	-	3,982	5,887	9,762R	17,722R	2,086R	2,086R	3,859R	4,115R	1,788R	5,903R
1991 IV	17,379	-	17,379	8,868	-	8,868	8,511	-	8,511	3,365	7,099	10,464	2,702R	3,937R	6,639R	663R	3,162R	3,825R
1992 I	4,496	-	4,496	4,514	-	4,514	-17	-	-17	3,723	4,954R	8,677R	1,097R	2,239R	3,336R	2,626R	2,715R	5,341R
1992 II	7,875	-	7,875	4,886	882	5,769	2,989	-882	2,107	7,358	7,026R	14,384R	2,467R	1,849R	4,316R	4,891R	5,177R	10,068R
1992 III	10,847	-	10,847	4,749	-	4,749	6,098	-	6,098	4,436R	3,937	8,373R	1,172R	2,508R	3,680R	3,264R	1,429R	4,693R
1992 IV	15,852	-	15,852	10,952	-	10,952	4,900	-	4,900	3,641	4,119R	7,760R	2,794R	1,640R	4,435R	846R	2,479R	3,325R
1993 I	9,933	-	9,933	4,685	-	4,685	5,248	-	5,248	5,996	14,784R	20,780R	2,982R	1,270R	4,252R	3,014R	13,514R	16,528R
1993 II	10,563	-	10,563	6,029	-	6,029	4,533	-	4,533	2,498	3,803	6,300	2,266R	1,120R	3,387R	232R	2,682R	2,914R
1993 III	12,855	-	12,855	6,758	956	7,714	6,096	-956	5,140	4,577R	6,367R	10,944R	918R	332R	1,250R	3,659R	6,035R	9,694R
1993 IV	16,687	-	16,687	9,555	-	9,555	7,132	-	7,132	3,148R	3,358R	6,506R	3,272R	1,504R	4,776R	-124R	1,854R	1,730R
1994 I	11,184	2,643	13,827	7,034R	-	7,034R	4,150R	2,643	6,793R	2,765R	8,133R	10,898R	1,440R	1,164R	2,603R	1,325R	6,969R	8,294R
1994 II	12,583	-	12,583	4,861	-	4,861	7,722	-	7,722	2,033	4,441	6,474	1,542	1,333	2,875	491	3,108	3,599
1993 J	5,021	-	5,021	2,384	956	3,340	2,638	-956	1,682	2,192R	3,157	5,349R	144R	11R	155R	2,048R	3,146R	5,194R
1993 A	1,930	-	1,930	278	-	278	1,652	-	1,652	650	625R	1,275R	254	1R	255R	396	624R	1,020R
1993 S	5,904	-	5,904	4,097	-	4,097	1,807	-	1,807	1,735	2,585R	4,320R	521R	319R	840R	1,214R	2,265R	3,480R
1993 O	3,050	-	3,050	2,465	-	2,465	585	-	585	661	1,030	1,691	510R	417R	927R	151R	614R	765R
1993 N	6,074	-	6,074	4,276	-	4,276	1,798	-	1,798	238R	1,080	1,318R	1,043R	441R	1,484R	-805R	639R	-166R
1993 D	7,564	-	7,564	2,814	-	2,814	4,749	-	4,749	2,249R	1,248R	3,497R	1,719R	647R	2,366R	531R	601R	1,131R
1994 J	2,105	-	2,105	343	-	343	1,763	-	1,763	770	2,431R	3,201R	69R	185R	254R	701R	2,247R	2,948R
1994 F	4,201	2,643	6,845	3,108	-	3,108	1,094	2,643	3,737	1,190	4,771R	5,961R	462R	887R	1,349R	728R	3,884R	4,613R
1994 M	4,877	-	4,877	3,584R	-	3,584R	1,294R	-	1,294R	805R	930R	1,735R	909R	92R	1,001R	-104R	838R	734R
1994 A	4,015	-	4,015	1,826	-	1,826	2,189	-	2,189	800	1,880	2,680	447	379	825	353	1,501	1,854
1994 M	3,347	-	3,347	1,850	-	1,850	1,497	-	1,497	735	735	308	339	647	308	-308	396	88
1994 J	5,221	-	5,221	1,185	-	1,185	4,036	-	4,036	1,233	1,825	3,058	787	615	1,402	446	1,211	1,656

Gross new bond issues and retirements: Municipalities
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1983	2,550	341	2,892	1,014	369	1,383	1,536	-28	1,509	969	287	683
1984	2,377	761	3,137	1,509	315	1,823	869	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441	2,437	1,600	158	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398	673	3,071	1,596	515	2,112	803	157	959	582	480	101
1987	2,737	690	3,427	2,177	726	2,901	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880	1,895	431	2,324	1,452	102	1,556	681	410	271
1989	3,313	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1	1,502	842	433	409
1990	3,377	263	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884	632	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1992	3,431	720	4,151	2,277	572	2,849	1,153	148	1,302	1,132	570	562
1993	4,372R	778	5,150R	2,725R	477	3,202R	1,647R	300	1,948R	1,881R	678R	1,203R
1989 III	913	50	963	435	124	559	478	-74	404	241	100	141
1989 IV	1,391	75	1,466	656	57	714	735	18	753	324	163	161
1990 I	450	98	548	319	113	432	132	-15	116	78	76	2
1990 II	782	-	782	406	17	423	375	-17	359	326	106	221
1990 III	817	-	817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
1990 IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
1991 II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
1991 III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
1991 IV	1,416	38	1,455	699	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
1992 II	1,035	253	1,288	531	169	700	504	84	588	478	127	350
1992 III	592	113	705	491	13	504	101	100	201	156	131	24
1992 IV	905	217	1,122	950	271	1,221	-46	-54	-99	219	233	-14
1993 I	1,189	325	1,514	439	190	629	750	135	885	487	77	410
1993 II	703R	186	889R	796	163	959	-93R	22	-70R	321R	268R	54R
1993 III	1,484R	161	1,645R	546	2	548	938R	159	1,097R	684R	119	565R
1993 IV	996R	106	1,102R	944R	122	1,066R	52R	-16	36R	389R	215R	174R
1994 I	676R	-	676R	416R	87R	503R	260R	-87R	173R	509R	87R	422R
1994 II				413	55	468				14	81	-67

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Emissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Emissions nettes			Gross new issues delivered Emissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Emis- sions nettes	Gross new issues delivered Emissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Emis- sions nettes	Gross new issues delivered Emissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements	Net new issues Emissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total									
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3031 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1983	2,670	3,151	5,820	2,017	1,189	3,206	653	1,962	2,615	2,368	766	1,603	8,487	64	8,423	212	95	117
1984	3,208	2,923	6,131	2,598	1,413	4,011	610	1,511	2,120	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,004	2,498	5,502	1,242	4,541	5,782	6,762	1,314	5,448	6,590	567	6,023	653	183	470
1986	6,093R	11,766R	17,859R	2,485	4,069	6,555	3,608R	7,696R	11,304R	5,656	1,758	3,898R	11,618R	215	11,403R	136	101	35
1987	6,696R	8,182	14,877R	3,873	3,876	7,750	2,823R	4,305	7,128R	4,405	4,451	-46	14,458R	479	13,979R	40	384	345
1988	6,592	12,227	18,819	3,193	4,113R	7,306R	3,399	8,114R	11,513R	1,282	3,738R	-2,456	6,456	626	5,829	318	223	95
1989	8,744	10,597	19,342	1,990R	3,410	5,400R	6,754R	7,157	13,941R	6,253	2,291	3,962	9,773	500	9,273	90	230	-140
1990	8,579	6,027	14,606	3,036R	4,268R	7,304R	5,544R	1,759R	7,302R	2,138	1,451	687	5,482	271	5,211	213	203	11
1991	8,451	8,825R	17,275R	3,965R	6,672R	10,637R	4,486R	2,152R	6,638R	3,318	2,147	9,743	74	9,669	176	91	85	
1992	6,784	11,077	17,861	4,679R	10,910R	15,589R	2,105R	168R	2,272R	2,641R	2,426R	216R	11,727R	519R	11,208R	118	287	-169
1993	9,471R	14,059R	23,530R	4,615R	11,785R	16,400R	4,856R	2,274R	7,130R	3,036R	504R	2,532R	17,658R	33R	17,625R	223	142	80
1990 III	2,465	1,243	3,708	433	1,237R	1,670R	2,032	6R	2,038R	233	242	-8	1,665	63	1,603	-	11	-11
1990 IV	2,669	2,504	5,173	939R	1,066R	2,005R	1,730R	1,438R	3,168R	564	565	-	871	63	809	213	122	91
1991 I	2,537	1,413R	3,950R	763R	1,572	2,335R	1,774R	-159R	1,615R	415	239	176	1,257	19	1,238	86	44	42
1991 II	2,427	2,028	4,455	853	1,014	1,867	1,575	1,013	2,588	933	773	160	2,998	17	2,981	90	16	74
1991 III	875	2,376	3,250	713	1,896	2,609	161	479	641	786	161	625	3,058	17	3,041	-	9	-9
1991 IV	2,612	3,009	5,621	1,636R	2,190R	3,826R	976R	819R	1,795R	1,184	974	210	2,430	20	2,409	-	23	-23
1992 I	2,088	1,144	3,232	1,087	2,326R	3,414R	1,001R	-1,183R	-182R	590	1,117R	-526R	3,826R	130R	3,696R	20	63	-43
1992 II	2,527	3,695	6,222	908R	3,613R	4,521R	1,619R	82R	1,701R	1,037	532R	505R	3,671R	130R	3,541R	68	106	-38
1992 III	770	3,306	4,076	1,675R	2,425R	4,101R	-905R	880R	-25R	687R	238R	449R	1,873R	130R	1,743R	15	62	-47
1992 IV	1,399	2,933	4,331	1,008R	2,545R	3,553R	390R	387R	778R	327	539R	-212R	2,357R	130R	2,227R	15	55	-40
1993 I	2,681	2,646	5,328	1,049R	2,490R	3,540R	1,632R	156R	1,788R	1,627R	114R	1,513R	3,038R	2R	3,036R	205	32	173
1993 II	1,460R	5,472	6,932R	993R	3,379R	4,371R	467R	2,094R	2,561R	399R	72R	327R	4,732R	2R	4,731R	-	27	-27
1993 III	1,955	3,358	5,314	914R	1,523R	2,437R	1,041R	1,836R	2,877R	545R	115R	430R	4,671R	28R	4,643R	-	20	-20
1993 IV	3,374	2,582R	5,957R	1,659R	4,393R	6,053R	1,715R	-1,811R	-96R	466R	203R	263R	5,217R	2R	5,215R	18	64	-46
1994 I	2,335	3,159	5,494	810	1,821	2,631	1,525	1,338	2,863	255	30R	225R	4,981R	-	4,981R	35	36	-1
1994 II	1,600	1,339	2,939	645	2,048	2,692	956	-709	247	50	1	49	3,559	1	3,558	35	12	23
1993 J	1,030	645	1,675	483R	559R	1,042R	547R	86R	633R	41R	18R	24R	1,482R	23R	1,460R	-	9	-9
1993 A	190	903	1,093	116R	273R	389R	74R	630R	704R	217R	19R	198R	965R	1R	965R	-	5	-5
1993 S	735	1,810	2,545	315R	691R	1,006R	420R	1,119R	1,539R	287R	79R	208R	2,223R	5R	2,219R	-	7	-7
1993 O	350	584	934	228R	2,278R	2,506R	122R	-1,693R	-1,571R	162R	165R	-3R	1,352R	1R	1,351R	-	7	-7
1993 N	575	495	1,070	275R	791R	1,066R	300R	-296R	5R	267R	18R	250R	1,672R	1R	1,672R	18	7	11
1993 D	2,449	1,503R	3,952R	1,157R	1,324R	2,481R	1,293R	178R	1,471R	37R	20R	17R	2,193R	1R	2,192R	-	50	-50
1994 J	389	957	1,346	391	731	1,122	-2	226	224	-	-	-	1,424R	-	1,424R	-	-	-
1994 F	600	977	1,577	113	624	737	487	353	840	-	-	-	2,485R	-	2,485R	20	11	9
1994 M	1,345	1,226	2,571	305	466	771	1,040	760	1,799	255	30R	225R	1,072R	-	1,072R	15	25	-10
1994 A	10	173	183	239	597	836	-229	-424	-653	-	1	-1	705	-	705	35	9	26
1994 M	90	451	541	231	742	973	-141	-291	-432	-	-	-	831	1	829	-	3	-3
1994 J	1,500	715	2,215	175	709	883	1,326	6	1,332	50	-	50	2,023	-	2,023	-	-	-

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations						Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées								
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions	
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		
	B3143														B3104
1983	737	-264	1,000	1,878	916	962	2,615	1,918	1,900	18	8,107	7,469	638	10,026	
1984	608	7	602	1,512	603	909	2,120	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189	
1985	3,432	250	3,182	2,350	992	1,358	5,782	4,426	4,420	6	7,046	6,770	276	11,471	
1986	7,062R	1,461R	5,601	4,243R	2,147	2,096R	11,304R	5,243	5,113	130	10,058R	9,664R	394	15,301R	
1987	2,748	190	2,558	4,380R	2,632R	1,748	7,128R	4,304	4,038	266	9,629R	7,987R	1,642	13,933R	
1988	6,188	792	5,396	5,326R	2,607	2,718R	11,514R	1,232	1,232	-	2,141	1,860	281	3,374	
1989	5,503	1,952	3,551	8,439R	4,802R	3,637	13,942R	4,387	4,387	-	8,848	8,600	248	13,234	
1990	2,264	1,706	559	5,038R	3,837R	1,200R	7,302R	952	749	203	4,946	4,549	397	5,898	
1991	486	1,901	-1,415	6,152R	2,585R	3,567R	6,639R	3,404	3,154	250	7,437	6,916	522	10,840R	
1992	-824	1,034	-1,858	3,096R	1,071R	2,025R	2,272R	1,053R	744R	310	10,371R	9,591R	779R	11,425R	
1993	-236R	1,425R	-1,661R	7,366R	3,431R	3,935R	7,130R	3,626R	3,245R	381	16,532R	15,706R	826	20,158R	
1989 III	1,036	862	173	2,141	1,427	715	3,177	1,535	1,535	-	2,241	2,098	143	3,776	
IV	1,752	420	1,332	2,882R	1,667R	1,215	4,634R	1,287	1,287	-	2,329	2,287	42	3,616	
1990 I	-5	102	-106	1,595	1,472	123	1,591	462	437	24	1,863	1,814	49	2,325	
II	-432	110	-542	937	96	841	505	6	6	-	1,165	1,006	159	1,171	
III	1,163	992	170	875R	1,039	-164R	2,038R	163	163	-	1,431	1,290	142	1,594	
IV	1,538	501	1,037	1,631R	1,229R	401R	3,168R	322	143	179	486	439	48	808	
1991 I	627	1,443	-815	987R	331R	656R	1,615R	579	579	-	835	844	-9	1,414	
II	78	472	-394	2,510	1,103	1,407	2,588	1,541	1,521	20	1,601	1,498	103	3,141	
III	-359	-21	-338	999	182	817	641	561	557	5	3,104R	2,777	327	3,666	
IV	139	7	132	1,656R	969R	687R	1,795R	723	497	226	1,897	1,797	99	2,619R	
1992 I	228	856	-629	-410R	145	-554R	-182R	-188R	-496R	308	3,358R	3,165R	193	3,170R	
II	203	549	-346	1,498R	1,069R	429R	1,701R	597R	596R	1	3,450R	3,192R	258	4,047R	
III	-368	-280	-88	343R	-625R	968R	-25R	261R	261R	-	1,932R	1,750R	181R	2,193R	
IV	-887	-91	-796	1,665R	482R	1,183R	778R	383R	383R	-	1,632R	1,484R	147	2,015R	
1993 I	641R	648R	-7	1,148R	985R	163R	1,788R	1,926R	1,611R	315	2,623R	2,531R	91	4,549R	
II	19R	195R	-176	2,542R	272R	2,270R	2,561R	742R	676R	66	4,315R	4,216R	99	5,057R	
III	194	180R	14	2,682R	861R	1,822R	2,877R	369R	369R	-	4,704R	4,265R	439	5,073R	
IV	-1,089R	402R	-1,491R	993R	1,313R	-320R	-96R	588R	588R	-	4,890R	4,694R	196	5,479R	
1994 I	-614	-125	-489	3,477	1,651	1,827	2,863	427R	427R	-	4,778R	4,776R	3R	5,206R	
II	733	316	417	-486	640	-1,126	247	36	36	-	3,571	3,571	-	3,607	

Millions of dollars		En millions de dollars								
Monthly average of Wednesdays and week ending Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien		Federal Crown corporation securities Titres des sociétés fédérales de la Couronne	Provincial securities Titres des provinces	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Corporate and finance company paper Papier commercial et papier des sociétés de financement	Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur
		Total trading Ensemble des opérations	Of which: Pre-auction trades Dont : opérations conclues avant l'adjudication							
1994	J	78,082R	24,579R	284	3,516R	11,185R	12,380R	8,726R		
	F	84,017R	32,198R	159	3,623R	10,922	11,937R	9,551R	947	115,120R
	M	89,169	36,556	156	2,981	11,954	12,278	10,458	545	120,754R
	A	90,376	41,210	300	2,924	11,741	14,589	12,661	512	127,508
	M	85,432	34,922	550	3,487	11,770	13,430	10,190	532	133,121
									545	125,403
1994	J	60,296R	17,697R	874	3,237R	12,135	10,023R	8,169R	244	94,979R
	5	73,486R	21,852R	241	3,223R	11,328	13,435R	9,124R	793	111,630R
	12	84,284R	24,758R	19	4,908R	10,853	12,837R	8,567R	1,069	122,536R
	19	94,262R	34,009R	-	2,696R	10,423R	13,226R	9,043R	1,683	131,334R
	26									
	F	87,145R	30,347R	31	3,669R	11,920	12,764R	10,385R	570	126,485R
	2	88,009R	32,981R	58	4,661R	11,283R	11,382R	6,771R	466	122,629R
	9	79,130R	29,269R	418	2,915R	10,452R	11,757R	7,730R	806	113,208R
	16	81,783R	36,195R	129	3,248R	10,032	11,845R	13,319R	336	120,692R
	23									
	M	87,290	36,036	75	4,080	15,130	14,533	10,040	616	131,764
	2	94,471	32,813	124	3,259	11,411	11,752	8,386	404	129,807
	9	84,671	34,135	171	3,702	11,714	12,820	11,774	478	125,330
	16	89,875	37,467	237	1,714	11,698	10,059	11,264	521	125,370
	23	89,537	42,329	172	2,150	9,815	12,226	10,826	542	125,268
	30									
	A	77,224	33,865	126	3,636	14,771	13,763	12,829	432	122,780
	6	94,196	40,029	293	3,072	9,974	14,483	14,789	602	137,409
	13	101,621	50,976	477	2,725	11,843	16,620	13,076	540	146,903
	20	88,462	39,971	302	2,261	10,376	13,488	9,949	554	125,393
	27									
	M	75,588	33,164	642	3,825	11,230	16,121	10,151	706	118,263
	4	87,543	36,478	417	3,936	13,135	12,210	12,162	580	129,982
	11	92,801	39,540	796	3,705	13,655	14,107	10,885	515	136,464
	18	85,795	30,504	345	2,481	9,061	11,283	7,561	377	116,904
	25									

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt
 * Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien						Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés fédérales de la Couronne	Provincial bonds Obligations des provinces	Corporate bonds Obligations des sociétés	Municipal bonds Obligations des municipalités	Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Asset-backed securities Titres adossés à des créances	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures
	3 years and under 3 ans ou moins	3-10 years 3 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans	Real Return Bonds Obligations à rendement réel	Total	Of which: Pre-auction trades Dont : opérations conclues avant l'adjudication								
1994 J	16,956R	27,214R	12,275R	179R	56,624R	804	24	6,497R	927R	148R	236R	324R	97	64,879R
F	23,445R	30,443R	13,445R	261R	67,595R	958	56	6,280R	881R	134R	177R	416R	134	75,674R
M	28,477	28,517	15,306	102	72,402	701	36	5,319	693	102	477	426	66	79,521
A	18,392	25,633	16,483	42	60,550	652	16	4,000	565	89	198	340	74	65,832
M	15,634	20,786	16,329	32	52,782	1,017	15	4,004	707	83	200	239	42	58,073
1994 J 5	7,397R	10,762R	4,459R	212	22,831R	1,463	9	2,413R	395R	24	149R	63	37	25,919R
12	21,820R	35,952R	14,967R	167	72,905R	-	64	7,107R	1,049	194	247R	492R	126	82,185R
19	18,646R	30,480R	16,225R	201R	65,552R	1,752R	1	6,950R	1,086R	138R	188R	334R	128	74,377R
26	19,963R	31,664R	13,448R	136R	65,210R	-	23	9,519R	1,179R	235R	360R	408R	99	77,033R
F 2	24,331R	33,504R	15,841R	229R	73,905R	1,628R	25	7,933R	1,039R	168R	180R	385R	125	83,761R
9	25,186R	31,499R	11,824R	152	68,661R	-	124	6,354R	856R	107R	150R	221R	149	76,622R
16	26,128R	31,205R	12,296R	228R	69,858R	2,203R	29	5,657R	845R	101R	164R	542R	174	77,371R
23	18,135R	25,566R	13,821R	435R	57,957R	-	44	5,178R	784R	162R	216R	514R	89	64,943R
M 2	34,584	28,606	14,058	202	77,449	2,502	68	4,213	680	153	734	238	32	83,568
9	31,016	26,821	14,411	18	72,265	-	24	5,990	686	63	126	357	72	79,583
16	28,739	28,845	20,682	75	78,342	-	27	6,766	817	115	780	889	139	87,875
23	23,765	30,343	14,922	107	69,137	1,003	29	4,421	586	123	396	372	47	75,109
30	24,279	27,967	12,459	110	64,816	-	34	5,206	695	57	349	273	38	71,469
A 6	21,592	30,751	16,443	64	68,851	1,334	22	3,273	470	64	220	99	42	73,041
13	17,677	28,991	15,116	47	61,831	-	21	4,581	612	93	244	315	51	67,746
20	19,580	23,621	17,970	16	61,187	1,274	11	4,334	575	118	149	299	165	66,838
27	14,720	19,168	16,402	41	50,330	-	10	3,810	601	83	180	649	41	55,704
M 4	12,632	20,328	18,838	59	51,857	2,046	14	3,595	519	70	163	339	40	56,598
11	17,021	20,853	17,890	29	55,792	-	22	4,458	503	103	238	224	18	61,358
18	19,383	24,321	17,294	30	61,028	2,022	13	4,396	638	95	187	186	38	66,580
25	13,500	17,644	11,296	10	42,450	-	12	3,568	1,168	65	212	208	73	47,756

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties*
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante*

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien						Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien					
		Domestic Marché intérieur				Non-residents Non-residents	Total trading Ensemble des opérations	Domestic Marché intérieur				Non-residents Non-residents	Total trading Ensemble des opérations
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres			Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres		
1994	J	7,906R	17,393R	17,275R	29,833R	5,675R	78,082R	6,864R	18,787R	5,770R	14,030R	11,174R	56,624R
	F	8,290R	23,923R	14,743R	30,452R	6,608R	84,017R	8,499R	22,705R	6,965R	13,966R	15,460R	67,595R
	M	7,651	27,452	13,392	30,858	9,816	89,169	10,329	23,562	7,221	14,033	17,257	72,402
	A	8,826	31,694	11,997	32,753	5,106	90,376	6,738	22,846	5,464	13,583	11,919	60,550
	M	8,315	28,955	12,271	30,898	4,993	85,432	6,586	21,647	4,782	10,810	8,957	52,782
1994	J	4,270R	15,777	12,136R	24,554R	3,560R	60,296R	2,928R	7,842R	2,463R	5,369R	4,228R	22,831R
	5	6,641R	18,365R	15,800R	27,676R	5,005R	73,486R	8,838R	24,901R	8,670R	16,952R	13,543R	72,905R
	12	8,164R	16,914R	18,038R	35,087R	6,082R	84,284R	8,466R	21,533R	5,864R	16,399R	13,290R	65,552R
	19	12,551R	18,516R	23,128R	32,015R	8,052R	94,262R	7,222R	20,872R	6,082R	17,398R	13,636R	65,210R
	26												
	F	8,691R	20,131R	18,470R	32,454R	7,399R	87,145R	9,816R	24,400R	7,336R	12,891R	19,462R	73,905R
	2	7,409R	30,431R	13,244R	31,459R	5,465R	88,009R	10,010R	21,106R	7,767R	14,427R	15,351R	68,661R
	9	7,467R	21,948R	13,597R	27,700R	8,419R	79,130R	8,212R	24,007R	7,292R	14,507R	15,840R	69,858R
	16	9,593R	23,182R	13,663R	30,195R	5,149R	81,783R	5,958R	21,307R	5,465R	14,040R	11,187R	57,957R
	23												
	M	8,104	25,565	14,848	31,315	7,458	87,290	10,070	23,150	7,371	15,369	21,489	77,449
	2	7,984	24,659	12,989	36,519	12,320	94,471	12,806	22,643	6,736	12,623	17,456	72,265
	9	7,899	25,741	15,354	26,656	9,022	84,671	9,388	26,558	7,107	16,414	18,875	78,342
	16	7,776	30,334	14,152	26,838	10,775	89,875	10,389	21,037	8,097	12,664	16,950	69,137
	23	6,492	30,961	9,616	32,964	9,504	89,537	8,991	24,423	6,792	13,095	11,514	64,816
	30												
	A	6,900	27,822	9,200	28,045	5,256	77,224	6,374	26,076	5,963	15,981	14,457	68,851
	6	8,751	32,678	12,071	34,106	6,590	94,196	6,699	22,732	5,682	14,669	12,049	61,831
	13	9,683	36,600	14,645	35,675	5,017	101,621	6,921	23,286	5,957	13,106	11,918	61,187
	20	9,968	29,675	12,072	33,185	3,562	88,462	6,958	19,292	4,253	10,578	9,250	50,330
	27												
	M	7,448	22,969	10,856	31,270	3,044	75,588	6,016	22,268	4,437	10,533	8,604	51,857
	4	11,066	29,165	12,342	29,802	5,168	87,543	7,462	23,764	4,253	11,708	8,605	55,792
	11	7,963	34,800	11,887	31,522	6,629	92,801	7,843	26,055	5,798	12,206	9,127	61,028
	18	6,782	28,886	13,999	30,996	5,131	85,795	5,022	14,503	4,639	8,794	9,491	42,450
	25												

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations à coupons détachés (coupons et résiduels)				Repos Opérations avec clause de réméré							
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total Total	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures		
1994 J	2,227R	1,344R	151R	3,722R	12,856R	365	13,221R	131,570R	4,568R	136,138R		
F	1,999R	1,329R	111R	3,439R	14,835R	679	15,514R	157,256R	3,424R	160,681R		
M	1,694	1,004	187	2,885	18,651	576	19,226	158,413	4,211	162,624		
A	1,760	990	104	2,854	20,360	616	20,976	179,112	1,660	180,773		
M	1,697	1,115	173	2,985	21,526	391	21,917	161,594	2,365	163,959		
1994 J	5	1,076R	564R	1,795R	7,679R	210	7,889R	98,012R	5,082R	103,094R		
	12	2,323R	2,031R	4,463R	12,927R	371	13,298R	139,573R	5,640R	145,213R		
	19	2,229R	1,452R	3,780R	14,883R	501	15,384R	142,155R	3,593R	145,747R		
	26	3,282R	1,329R	4,851R	15,934R	378	16,312R	146,539R	3,959R	150,498R		
	F	2	2,554R	1,220R	227R	4,001R	15,941R	440	16,381R	148,845R	3,980	152,825R
		9	2,389R	1,856R	95R	4,340R	14,762R	991	15,753R	174,486R	3,800R	178,286R
		16	1,854R	1,186R	44R	3,084R	12,844R	658	13,503R	156,311R	3,364R	159,674R
		23	1,200R	1,052R	78R	2,330R	15,792R	626	16,418R	149,384R	2,554R	151,937R
	M	2	1,118	837	138	2,093	17,781	815	18,596	158,062	2,802	160,863
		9	1,832	948	327	3,107	22,001	449	22,450	169,104	2,577	171,681
		16	2,003	1,210	218	3,431	16,196	679	16,875	149,560	11,290	160,850
		23	1,772	1,192	94	3,058	18,080	500	18,580	150,803	2,547	153,350
		30	1,747	830	160	2,737	19,195	435	19,630	164,535	1,839	166,374
	A	6	1,589	592	84	2,265	17,209	380	17,589	158,707	1,538	160,245
		13	2,612	1,515	148	4,275	21,219	1,050	22,269	184,718	1,276	185,993
		20	1,299	893	115	2,307	17,052	494	17,545	194,791	1,976	196,766
		27	1,538	960	71	2,569	25,959	541	26,501	178,234	1,851	180,085
	M	4	2,237	1,070	154	3,461	20,669	524	21,193	166,149	1,551	167,700
		11	1,830	1,344	354	3,528	20,702	458	21,160	170,705	1,929	172,635
		18	1,777	997	143	2,917	21,650	322	21,972	164,676	3,471	168,147
		25	946	1,048	39	2,033	23,081	262	23,343	144,846	2,507	147,353

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Number of contracts Nombre de contrats										
Annual, monthly and week ending Friday Données annuelles, mensuelles ou données de la semaine se terminant le vendredi	1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois			3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois			10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans			
	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Intérêt en cours en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Intérêt en cours en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Intérêt en cours en fin de période	
1988										
1989										
1990				27,920	111	1,011				
1991				88,105	351	3,015				2,466
1992				194,071	772	21,874	454,058	1,790		5,100
1993	24,552	98	596	419,785	1,656	21,749	421,133	1,672		3,713
			1,312	724,158	2,869R	49,882	515,747	2,039		3,673
							895,047	3,551R		15,789
1992 J	3,019	137	1,712	30,365	1,380	30,336	32,432	1,474		5,818
A	2,546	121	1,314	28,048	1,336	30,392	45,554	2,169		6,035
S	4,497	214	2,279	49,535	2,359	24,664	60,354	2,874		5,995
O	3,204	153	1,477	33,788	1,609	21,733	52,262	2,489		5,834
N	1,239	59	614	44,479	2,118	27,980	68,555	3,265		4,726
D	2,201	105	596	34,354	1,636	21,749	41,132	1,959		3,673
1993 J	1,738	87	633	37,076	1,854	22,430	48,914	2,446R		5,663
F	2,154	108	1,139	39,065	1,953R	24,974	40,922	2,046R		7,252
M	2,722	118R	1,615	53,392	2,321R	24,548	46,896	2,039R		6,056
A	2,809	134	1,640	55,905	2,662	29,867	75,563	3,598		8,365
M	2,656	133	1,201	49,582	2,479	31,892	78,417	3,921		8,474
J	2,223	106	980	56,426	2,687	24,986	76,160	3,627R		13,126
J	1,444	69	818	62,506	2,976	37,372	60,576	2,885R		14,001
A	1,078	49	645	71,344	3,243	41,184	85,269	3,876		14,625
S	1,482	71	832	78,105	3,719	43,401	108,895	5,185		15,615
O	2,010	101	1,297	71,449	3,572	53,265	90,499	4,525		19,344
N	2,302	105	1,249	70,427	3,201	55,363	115,919	5,269		14,944
D	1,934	92	1,312	78,881	3,756	49,882	67,017	3,191		15,789
1994 J	2,140	107	1,429	74,717	3,736	57,765	102,951	5,148		23,698
F	1,140	57	545	120,477	6,024R	62,115	123,169	6,158R		24,280
M	1,030	45	315	190,244	8,271	69,282	134,692	5,856		18,856
A	275	14	95	143,830	7,192	67,569	138,062	6,903		25,425
M	210	10	165	161,227	7,677	67,036	157,056	7,479		31,554
J	235	11	100	196,503	8,932	68,222	130,082	5,913		24,138
1994 M 4	90	18	615	42,700	8,540	73,407	34,959	6,992		26,923
11	340	68	575	37,848	7,570	72,876	29,475	5,895		23,581
18	340	68	405	33,447	6,689	64,239	27,682	5,536		23,134
25	235	47	340	48,519	9,704	68,415	23,275	4,655		19,123
A 1	25	6	315	31,831	7,958	69,282	21,652	5,413		18,856
8	65	13	344	39,971	7,994	69,545	39,399	7,880		24,191
15	160	32	346	31,233	6,247	82,066	35,437	7,087		24,846
22	20	4	95	41,348	8,270	64,075	39,319	7,864		26,072
29	30	6	95	31,278	6,256	67,569	23,903	4,781		25,425
M 6	-	-	95	30,537	6,107	65,057	32,386	6,477		25,108
13	25	5	120	46,067	9,213	69,006	24,365	4,873		23,886
20	35	7	35	47,008	9,402	69,986	27,975	5,595		23,933
27	125	31	150	25,060	6,265	64,498	60,633	15,158		34,397
J 3	125	25	265	41,822	8,364	71,526	38,115	7,623		30,828
10	35	7	250	41,452	8,290	68,513	26,139	5,228		29,039
17	50	10	50	55,547	11,109	72,504	27,249	5,450		28,944
24	25	5	75	38,049	7,610	63,460	27,900	5,580		24,904
J 1	25	6	100	32,188	8,047	68,222	22,373	5,593		24,138

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														
	Revenues Recettes						Expenditures Dépenses								Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-)
	Direct taxes on: Impôts directs			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation du capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses d'immobilisation	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Subventions	Capital assistance Subventions d'équipement	Total Total	
	Persons Particuliers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1972	9,292	2,902	287	5,122	1,700	280	19,583	5,996	6,465	4,558	2,253	596	244	20,113	-530
1973	10,868	3,645	322	5,839	1,835	311	22,821	6,721	7,327	4,808	2,518	738	278	22,391	430
1974	13,556	5,014	431	8,497	2,121	371	29,989	8,169	9,111	6,168	2,963	2,064	248	28,723	1,265
1975	15,244	5,382	465	7,972	2,323	440	31,827	9,448	11,214	7,672	3,707	3,294	320	35,655	-3,828
1976	18,057	5,061	504	8,725	2,636	500	35,482	10,786	12,072	8,525	4,520	2,501	418	38,822	-3,339
1977	18,052	5,134	534	9,228	3,145	572	36,666	12,323	13,723	9,966	5,104	2,364	539	44,019	-7,353
1978	17,728	5,742	582	9,852	3,746	640	38,291	13,185	15,650	10,875	6,412	2,400	610	49,131	-10,840
1979	20,275	6,865	754	10,772	4,033	726	43,426	13,605	15,415	11,756	8,082	3,338	606	52,802	-9,377
1980	23,481	8,408	994	12,256	4,716	810	50,665	14,896	17,278	12,831	9,901	5,646	775	61,326	-10,661
1981	29,249	9,316	1,111	18,998	5,438	923	65,036	17,430	19,548	14,092	13,753	6,636	900	72,360	-7,325
1982	32,158	9,218	1,178	17,586	4,984	993	66,117	20,134	25,441	15,852	16,678	5,779	2,562	86,447	-20,330
1983	35,486	9,541	1,044	16,307	6,205	1,056	69,638	21,072	29,252	17,645	17,416	5,664	3,597	94,645	-25,007
1984	37,583	11,319	1,101	18,127	7,233	1,154	76,516	23,643	31,246	19,904	20,904	7,475	3,370	106,542	-30,026
1985	42,738	11,586	1,068	18,887	7,732	1,236	83,247	25,595	33,347	21,739	24,624	6,353	2,981	114,639	-31,392
1986	49,027	10,300	1,676	21,167	8,207	1,294	91,672	25,806	34,955	21,095	26,113	4,876	2,448	115,293	-23,621
1987	53,972	11,868	1,215	23,686	8,730	1,336	100,806	26,231	36,391	22,696	27,809	6,476	1,898	121,501	-20,694
1988	59,770	11,857	1,670	25,877	10,157	1,426	110,758	27,871	38,486	24,697	31,694	5,592	1,588	129,929	-19,172
1989	63,053	12,791	1,534	28,708	11,325	1,515	118,926	30,100	40,378	25,532	37,370	5,007	1,602	139,989	-21,062
1990	73,332	11,640R	1,717	26,534R	12,352R	1,589R	127,165R	32,847R	45,297R	26,865R	41,819R	4,843R	1,492	153,163R	-25,998R
1991	76,398	10,134R	1,509R	30,193R	12,678R	1,537R	132,450R	33,494R	52,435R	27,607R	41,491R	7,003R	1,428R	163,459R	-31,009R
1992	80,047R	9,359R	1,567	31,635R	12,739R	1,553R	136,900R	34,612R	55,978R	29,641R	38,803R	5,542R	1,297R	165,873R	-28,973R
1993	79,988R	10,396R	1,641R	31,318R	12,506R	1,597R	137,447R	35,962R	59,193R	31,182R	38,334R	4,733R	776R	170,181R	-32,734R
1988 I	59,460	11,336	1,688	25,412	9,108	1,384	108,388	27,552	38,328	24,032	30,236	4,556	1,836	126,540	-18,152
1988 II	59,548	12,308	1,620	24,964	10,024	1,412	109,876	27,388	37,828	24,632	30,836	5,396	1,924	128,004	-18,128
1988 III	59,912	12,760	1,584	26,616	10,584	1,440	112,896	28,232	38,252	24,316	32,528	6,488	1,100	130,916	-18,020
1988 IV	60,156	11,024	1,788	26,500	10,900	1,468	111,836	28,304	39,528	25,800	33,152	5,916	1,500	134,200	-22,364
1989 I	59,376	14,092	2,268	27,664	10,332	1,488	115,220	29,128	39,680	24,328	35,068	4,856	1,724	134,784	-19,564
1989 II	64,108	13,348	1,304	28,788	11,216	1,504	120,268	30,156	40,228	25,912	37,272	5,812	2,332	141,712	-21,444
1989 III	64,116	11,932	1,352	29,656	12,000	1,524	120,580	30,816	40,276	25,660	38,196	4,832	1,220	141,000	-20,420
1989 IV	64,544	11,828	1,224	28,704	11,728	1,544	119,572	30,280	41,312	26,204	38,892	4,532	1,144	142,364	-22,792
1990 I	68,696R	12,320R	1,764R	30,620R	11,128R	1,580R	126,108R	31,992R	45,492R	25,888R	40,080R	4,396R	1,508R	149,356R	-23,248R
1990 II	77,300R	11,632R	2,196R	30,528R	12,312R	1,588R	135,556R	31,700R	43,024R	25,340R	41,400R	4,892R	1,812R	148,168R	-12,612R
1990 III	73,448R	11,696R	1,548R	28,652R	12,652R	1,592R	129,588R	33,596R	44,260R	28,428R	42,596R	4,740R	1,324R	154,944R	-25,356R
1990 IV	73,828R	10,928R	1,368R	16,468R	13,288R	1,596R	117,476R	34,068R	48,392R	27,768R	43,156R	5,336R	1,328R	160,048R	-42,572R
1991 I	74,400R	10,440R	1,348R	29,244R	12,000	1,544R	128,976R	32,260R	48,168R	26,236R	42,412R	6,572R	1,676	157,324R	-28,348R
1991 II	73,440R	10,304R	1,364R	30,440R	12,524R	1,540R	129,612R	34,148R	53,444R	26,592R	41,484R	7,296R	1,492R	164,456R	-34,844R
1991 III	77,528R	9,916R	1,732R	30,300R	13,016	1,536R	134,028R	33,736R	53,848R	28,376R	41,496R	8,240R	1,300R	166,996R	-32,968R
1991 IV	80,148R	9,884R	1,588R	30,772R	13,156R	1,528R	137,076R	33,812R	54,200R	29,184R	40,592R	5,896R	1,252R	164,936R	-27,860R
1992 I	84,728R	8,648R	2,024	32,504R	12,840R	1,528R	142,272R	34,752R	54,804R	29,452R	39,840R	6,520R	1,096R	166,464R	-24,192R
1992 II	80,040R	9,324R	1,444R	31,296R	12,876R	1,540R	136,520R	34,296R	54,236R	28,448R	39,324R	6,744R	1,356R	164,404R	-27,884R
1992 III	77,808R	9,716R	1,116R	31,412R	13,416R	1,556R	135,024R	34,348R	57,664R	29,832R	38,004R	4,676R	1,172R	165,696R	-30,672R
1992 IV	77,664R	9,740R	1,688R	31,332R	11,828R	1,588R	133,840R	35,052R	57,176R	30,816R	38,060R	4,252R	1,564R	166,920R	-33,080R
1993 I	80,508R	10,360R	1,680R	30,920R	12,516R	1,588R	137,572R	36,196R	59,272R	34,856R	38,996R	5,076R	452R	174,848R	-37,276R
1993 II	80,610R	10,444R	1,568R	30,336R	12,748R	1,596R	137,308R	35,860R	59,468R	27,012R	38,396R	5,112R	1,004R	166,852R	-29,544R
1993 III	77,768R	10,412R	1,536R	31,260R	12,780R	1,600R	135,356R	35,716R	58,880R	30,840R	37,912R	4,400R	848R	168,596R	-33,240R
1993 IV	81,080R	10,368R	1,780R	32,736R	11,984R	1,604R	139,552R	36,080R	59,156R	32,056R	38,048R	4,356R	796R	170,492R	-30,940R
1994 I	74,768	11,308	1,748	32,384	11,692	1,616	133,516	35,776	59,692	26,864	36,708	5,236	896	165,172	-31,656

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens														Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change															
	Budgetary transactions Opérations budgétaires						Non-budgetary transactions Opérations non budgétaires				Total Total					
	Revenue Revenu des particuliers	Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Other taxes Autres impôts	Non-tax revenue Recettes non fiscales	Total Total	Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Net loans, investments and advances Prêts, placements et avances (net)	Specified purpose accounts Comptes à fins déterminées		Other Autres	Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires			
1984/85	29,254	9,379	7,553		19,305	5,565	71,056	109,628	-38,572R	709	5,100	2,939	8,748	-29,824	2,423	-27,401
1985/86	33,008	9,210	8,719		20,670	5,326	76,933	111,561	-34,628R	41	5,186	-1,109	4,118	-30,510	5,626	-24,884
1986/87	37,878	9,885	9,558		22,548	6,062	85,931	116,714	-30,783R	1,386	5,328	1,151	7,865	-22,918	-6,390	-29,308
1987/88	45,125	10,878	10,425		24,310	6,874	97,612	125,863	-28,251R	1,509	6,766	1,127	9,402	-18,849	-7,149	-25,998
1988/89	46,026	11,730	11,268		27,614	7,429	104,067	133,048	-28,981R	1,088	4,886	583	6,557	-22,424	-5,730	-28,154
1989/90	51,895	13,021	10,738		29,742	8,311	113,707	142,723	-29,016R	1,050	6,418	1,018	8,486	-20,530	-697	-21,227
1990/91	57,601	11,726	12,707		27,764	9,555	119,353	151,441	-32,088R	430	6,217	903	7,550	-24,538	-4,895	-29,433
1991/92	61,222	9,359	15,394		26,730	9,327	122,032	156,495	-34,463R	-184	5,483	-2,636	2,663	-31,800	941	-30,859
1992/93	58,283R	8,278R	17,535R		27,542R	9,814R	121,452R	161,931R	-40,479R	149R	5,653R	180R	5,982R	-34,497R	7,713R	-26,784R
1993/94																
1991 I	14,235	3,820	3,233		6,141	3,068	30,497	39,185	-8,688	77	1,153	2,583	3,813	-4,875	-5,338	-10,213
II	17,571	1,799	3,268		3,588	1,129	27,355	36,707	-9,352	-1,429	2,746	-3,871	-2,554	-11,906	1,484	-10,422
III	14,587	2,050	4,053		7,015	1,261	28,966	37,615	-8,649	805	610	366	1,781	-6,868	-1,253	-8,121
IV	14,952	1,855	4,204		7,118	1,560	29,689	38,517	-8,828	-408	2,140	-2,809	-1,077	-9,905	4,421	-5,484
1992 I	16,722	3,364	3,937		6,551	4,405	34,979	40,751	-5,772	-231	15	3,020	2,804	-2,968	-3,709	-6,677
II	15,829	1,215	4,522		5,410	983	27,959	37,025	-9,066	-609	32	-1,548	-2,125	-11,191	2,761	-8,430
III	13,141	1,577	4,712		7,285	1,530	28,245	38,060	-9,815	36	-2,454	4,045	1,627	-8,188	1,293	-6,895
IV	15,411	1,963	4,275		7,593	1,456	30,698	39,054	-8,356	-1,080	1,978	-3,321	-2,423	-10,779	6,252	-4,527
1993 I	15,196	3,085	4,213		6,106	4,938	33,538	41,054	-7,516	956	5,606	-2,942	3,620	-3,896	-2,605	-6,501
II	11,465	1,595	4,637		5,242	1,147	24,086	36,409	-12,323	354	-627	-865	-1,138	-13,461	901	-12,560
III	13,264	1,670	4,803		7,486	1,289	28,512	36,924	-8,412	561	3,277	-519	3,319	-5,093	1,606	-3,487
IV	15,148	1,988	4,315		7,434	1,493	30,378	38,413	-8,035	-66	1,736	-2,552	-882	-8,917	3,220	-5,697
1994 I	11,521R	4,171R	4,566R		7,044R	3,915R	31,217R	37,859R	-6,642R	-147R	961R	3,551R	4,365R	-2,277R	-2,612R	-4,889R
1992 A	4,296	460	1,456		961	301	7,474	11,689	-4,215	-562	-83	-627	-1,272	-5,487	1,916	-3,571
M	6,971	246	1,496		2,267	342	11,322	11,974	-652	-117	167	806	856	204	554	758
J	4,562	509	1,570		2,182	340	9,163	13,362	-4,199	70	-52	-1,727	-1,709	-5,908	291	-5,617
J	2,896	711	1,573		2,414	673	8,267	12,613	-4,346	-159	-1,526	2,546	861	-3,485	-2,340	-5,825
A	4,292	363	1,571		2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	182	-2,366
S	5,953	503	1,568		2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451	1,296
O	4,092	545	1,471		1,803	828	8,739	12,715	-3,976	195	-270	916	841	-3,135	1,502	-1,633
N	4,731	663	1,463		3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081	-3,719	4,530	811
D	6,588	755	1,341		2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183	-3,925	220	-3,705
1993 J	4,988	617	1,206		1,306	832	8,949	12,923	-3,974	231	983	1,538	2,752	-1,222	-710	-1,932
F	4,913	819	1,499		1,899	197	9,327	12,422	-3,095	102	1,094	-646	550	-2,545	2,477	-68
M	5,295	1,649	1,508		2,901	3,909	15,262	15,709	-447	623	3,529	-3,834	318	-129	-4,372	-4,501
A	2,725	266	1,512		614	383	5,500	11,526	-6,026	365	-603	207	-31	-6,057	-856	-6,913
M	4,785	525	1,533		2,307	239	9,389	11,693	-2,304	-44	393	304	653	-1,651	920	-731
J	3,955	804	1,592		2,321	525	9,197	13,190	-3,993	33	-417	-1,376	-1,760	-5,753	837	-4,916
J	4,040	623	1,602		1,785	584	8,634	12,307	-3,673	411	-527	1,623	1,507	-2,166	-69	-2,235
A	3,780	824	1,598		3,252	253	9,707	12,307	-2,600	-50	1,396	-159	1,187	-1,413	2,831	1,418
S	5,444	223	1,603		2,449	452	10,171	12,310	-2,139	200	2,408	-1,983	625	-1,514	-1,156	-2,670
O	4,373	501	1,500		1,867	381	8,622	12,499	-3,877	30	-527	1,167	670	-3,207	500	-2,707
N	4,671	800	1,427		2,953	329	10,180	12,216	-2,036	-487	773	-1,616	-1,330	-3,366	1,295	-2,071
D	6,104	687	1,388		2,614	783	11,576	13,698	-2,122	391	1,490	-2,103	-222	-2,344	1,425	-919
1994 J	5,174	976	1,449		1,725	351	9,675	12,059	-2,384	18	439	1,419	1,876	-508	-5,049	-5,557
F	3,742	1,091	1,555		2,676	122	9,186	11,549	-2,363	-42	-520	1,815	1,253	-1,110	1,611	501
M	2,605	2,104	1,562		2,643	3,442	12,356	14,251	-1,895	-123	1,042	317	1,236	-659	826	167
A	3,575	450	1,581		487	276	6,369	11,552	-5,183	-257	-591	-669	-1,517	-6,700	2,144	-4,556

*Fiscal year totals are from the audited Public Accounts of Canada, while monthly data are from the unaudited "Statement of Financial Transactions" published by the Government of Canada. The quarterly data are the sum of the monthly data. The sum of the unaudited quarterly or monthly data for the fiscal year will not equal the audited annual numbers taken from the Public Accounts.

*Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada, tandis que les données mensuelles proviennent de l'État des opérations financières, qui est publié par le gouvernement canadien sans la sanction du Vérificateur général. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles. La somme des données trimestrielles ou mensuelles d'un exercice qui sont publiées sans la sanction du Vérificateur général ne correspond pas aux chiffres annuels vérifiés, qui sont tirés des Comptes publics.

Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)							Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Bank of Canada Banque du Canada			General public Public				
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total	
27,401	550	10,718	13,123	3,764	-754	506	-859	-353	10,212	13,982	3,764	27,957	1984/85
24,884	1,203	9,764	15,866	2,440	-4,389	1,016	-3,300	-2,285	8,748	19,166	2,440	30,355	1985/86
29,308	523	15,012	13,748	-753	778	2,817	200	3,018	12,195	13,548	-753	24,989	1986/87
25,998	3,099	3,992	8,442	8,704	1,761	3,144	-72	3,072	848	8,514	8,704	18,066	1987/88
28,154	-326	21,672	9,947	-5,510	2,371	-943	148	-795	22,615	9,799	-5,510	26,904	1988/89
21,227	339	15,853	9,220	-6,841	2,656	2,924	-664	2,260	12,929	9,884	-6,841	15,971	1989/90
29,433	2,323	20,594	15,076	-6,426	-2,134	379	-242	138	20,215	15,318	-6,426	29,108	1990/91
30,859	1,387	13,212	13,961	1,250	1,049	2,485	-803	1,681	10,727	14,764	1,250	26,741	1991/92
26,784	-2,097	9,822	19,722	-1,147	484	-1,513	-1,198	-2,711	11,335	20,920	-1,147	31,108	1992/93
		4,013	27,329R	-3,018R	-28,324R	6,678	-1,357	5,320	-2,665	28,686R	-3,018R	23,004R	1993/94
10,213	1,893	3,819	4,298	-625	828	1,812	-65	1,748	2,007	4,363	-625	5,745	1991 I
10,422	1,705	5,030	3,551	-586	722	1,081	-316	763	3,949	3,867	586	7,231	II
8,121	-1,811	6,040	4,045	-399	246	-489	86	-402	6,529	3,959	-399	10,089	III
5,484	-742	-2,716	5,600	3,037	305	115	-184	-69	-2,831	5,784	3,037	5,989	IV
6,677	2,235	4,858	765	802	-379	1,778	-389	1,389	3,080	1,154	-802	3,432	1992 I
8,430	-594R	6,235	2,940	-801	650R	-1,252	-188	-1,440	7,487	3,128	-801	9,814	II
6,895	-2,195R	2,799	6,857	525	41R	4,008	-397	3,611	-1,209	7,254	525	5,520	III
4,527	1,865R	-1,946	3,503	1,268	163R	-2,993	-332	-3,325	1,047	3,835	1,268	6,151	IV
6,501	-1,173R	2,734	6,422	1,089	393R	-1,276	-281	-1,557	4,010	6,703	1,089	9,623	1993 I
12,560	1,350R	6,092	5,328	697	487R	2,987	-513	2,474	3,105	5,841	697	8,249	II
3,487	352R	-2,699	5,939	-490	385R	1,554	-304	1,250	-4,253	6,243	490	1,500	III
5,697	-1,889R	403	8,057	883	9R	-897	-259	-1,156	1,300	8,316	883	8,733	IV
4,889R	927R	217	8,005R	948R	3,312R	3,034	-281	2,752	-2,817	8,286R	948R	4,522R	1994 I
3,571	-1,128	4,968	-28	294	53	-1,727	-15	-1,742	6,695	13	-294	6,389	1992 A
-758	146	-4,291	3,353	287	321	-66	10	-56	-4,225	3,343	-287	-1,170	M
5,617	388	5,558	-385	220	276	541	-183	358	5,017	202	-220	4,595	J
5,825	470	4,498	1,081	215	-9	2,329	-291	2,038	2,169	1,372	215	3,326	J
2,366	516	-639	2,685	152	-44	105	50	155	-744	2,635	-152	1,739	A
-1,296	-3,181	-1,060	3,091	158	12	1,574	-156	1,418	-2,634	3,247	-158	455	S
1,633	746	-1,601	2,768	-302	22	-3,405	323	-3,083	1,804	2,445	302	3,948	O
-811	-270	-3,106	683	2,224	342	210	-446	-234	-3,316	1,129	2,224	36	N
3,705	1,389	2,761	52	654	157	202	-209	-8	2,559	261	-654	2,167	D
1,932	834	-1,711	3,191	179	203	-1,048	-	-1,048	-663	3,191	-179	2,348	1993 J
68	-372	306	667	514	19	-926	-275	-1,201	1,232	942	-514	1,660	F
4,501	-1,635	4,139	2,564	396	-171	698	-6	692	3,441	2,570	-396	5,615	M
6,913	1,303	3,856	1,981	265	38	2,188	-29	2,160	1,668	2,010	-265	3,412	A
731	-782	-67	1,559	-218	239	-412	-217	-630	345	1,776	-218	1,904	M
4,916	829	2,303	1,788	-214	210	1,211	-267	944	1,092	2,055	-214	2,933	J
2,235	-905	153	1,711	-192	1,468	-409	-134	-542	562	1,845	-192	2,216	J
-1,418	-650	-1,996	1,803	141	-434	655	-	654	-2,651	1,803	141	-990	A
2,670	1,907	-856	2,425	157	-649	1,308	-170	1,138	-2,164	2,595	-157	274	S
2,707	-1,823	3,827	974	286	15	-1,140	-191	-1,331	4,967	1,165	-286	5,846	O
2,071	820	-403	1,856	93	-109	6	-3	3	-409	1,859	93	1,357	N
919	-886	-3,021	5,227	504	103	237	-65	172	-3,258	5,292	504	1,530	D
5,557	2,445	1,692	1,921	-233	-268	1,546	25	1,571	146	1,896	233	1,809	1994 J
-501	-953	-496	4,245	-409	-2,888	1,355	-208	1,147	-1,851	4,453	409	2,193	F
-167	-562R	-979	1,839	-306	-159R	133	-98	34	-1,112	1,937	306	520	M
4,556	647	1,598	2,797	-687	201	-1,683	-68	-1,751	3,281	2,865	687	5,458	A

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant		Details of gross new issues Description des émissions brutes		Details of gross retirements Description des remboursements bruts							
	Gross new issues Emissions brutes	Gross retirements Rembourse- ments bruts	Net new issues Émissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale	Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 ^M	B2494 ^M										
1993-6-1	1,800	895	905	1998-9-1	1,800	6 1/2	97.160	7.155	2.1	1993-6-1	895	15 1/4
-6-6		1,350	-1,350							1993-6-6	1,350	9
-6-15	2,100		2,100	1995-9-15	2,100	6 1/4	99.711	6.384	2.3			
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186						
-7-1	1,700	2,070	-370	2003-12-1	1,700	7 1/2	100.506	7.428	2.2	1993-7-1	1,625	8 3/4
										1993-7-1	445	14 3/4
-7-13	2,000		2,000	1996-8-1	2,000	6 1/2	100.392	6.355	2.0			
-7-23		956	-956							1993-7-23	956 YEN	5 5/8
-7-26	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	101.877	7.835	2.2			
-8-16	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	102.812	7.108	2.1			
-9-1	1,800	2,450	-650	1998-9-1	1,800	6 1/2	100.236	6.444	2.0	1993-9-1	2,450	9 1/2
-9-6		1,400	-1,400							1993-9-6	1,400	8 3/4
-9-15	2,200		2,200	1995-9-15	2,200	6 1/4	101.285	5.562	1.9			
-9-28	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	103.500	7.011	2.1			
-10-15	1,200	2,125	-925	2023-6-1	1,200	8	105.246	7.553	2.0	1993-10-15	2,125	11 3/4
-10-29	1,800		1,800	1998-9-1	1,800	6 1/2	102.282	5.948	2.0			
-11-15	1,900		1,900	2003-12-1	1,900	7 1/2	103.975	6.943	2.1			
-12-1	2,700		2,700	1999-3-1	2,100	5 3/4	98.980	5.977	2.3			
				2021-12-1 (b)	600	4 1/4	102.500	4.099				
-12-6		1,400	-1,400							1993-12-6	1,400	7
-12-15	2,500	850	1,650	1996-3-15	2,500	4 3/4	99.585	4.944	2.2	1993-12-15	850	11 1/2
-12-29	2,300		2,300	1999-3-1	2,300	5 3/4	99.177	5.935	2.1			
-12-31	1		1	2019-12-31	1	10.186						
1994-1-14	2,000		2,000	2004-6-1	2,000	6 1/2	98.709	6.673	2.1			
-2-1	1,500	2,600	-1,100	2023-6-1	1,500	8	111.156	7.090	2.2	1994-2-1	250	8 3/4
										1994-2-1	2,350	10 1/4
-2-10	5,286		5,286	1999-2-15 (c)	2,643 E-US		99.770					
				1999-2-15	2,643 US		99.770					
-2-15	2,000		2,000	2004-6-1	2,000	6 1/2	100.158	6.477	2.2			
-2-22	600		600	2021-12-1 (b)	600	4 1/4	114.750	3.423				
-3-1	2,300	1,500	800	1999-3-1	2,300	5 3/4	99.521	5.862	2.2	1994-3-1	800	8 1/4
										1994-3-1	700	12
-3-6		1,600	-1,600							1994-3-6	1,600	7 1/2
-3-15	2,400		2,400	1996-3-15	2,400	4 3/4	98.529	5.537	1.8			
-4-1	1,900	1,025	875	2004-6-1	1,900	6 1/2	92.670	7.544	2.0	1994-4-1	1,025	13
-4-15	2,000		2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	99.404	7.885	2.0			
-5-2	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	92.757	8.686	2.0			
-5-15	2,000	1,200	800	2004-6-1	2,000	6 1/2	87.231	8.407	1.8	1994-5-15	1,200	13 3/4
-6-1	2,200		2,200	1999-9-1	2,200	7 3/4	99.098	7.959	2.0			
-6-15	2,500	611	1,889	1996-9-15	2,500	7 3/4	99.771	7.854	2.0	1994-6-15	611	9 1/2
-6-21	400		400	2021-12-1 (b)	400	4 1/4	96.100	4.499				
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186						
-7-4	2,000		2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	94.280	9.161	2.1			

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.
- (b) Real Return Bonds.
- (c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Annulation de titres détenus par les fonds de rachat
- (b) Obligations à rendement réel
- (c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25pb)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres												Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹			General Public ² Public ²					Total securities out-standing Encours total des titres		
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1981	5,431	11,787	17,218	231	901	1,132	15,038		34,114	25,592	74,745	93,094	1,054	94,148
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870		38,609	33,584	95,065	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823		43,968	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757		55,671	43,498	144,928	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986		73,603	49,493	178,082	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,481	1,297	89,522	45,185	197,484	218,374	1,997	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120	1,391	99,396	53,799	218,705	242,743	2,455	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,768	1,245	108,237	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,983	788	116,463	42,497	268,730	294,721	-	294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486	1,122	131,594	34,406	291,608	317,087	-	317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1992 S	17,627	8,337	25,964	175	5,422	5,598	143,498	-	161,103	33,705	338,306	369,867	-	369,867
O	14,222	8,660	22,881	176	5,446	5,622	145,302	-	163,548	33,403	342,254	370,757	-	370,757
N	14,432	8,214	22,647	182	5,556	5,737	141,986	-	164,677	35,627	342,290	370,674	-	370,674
D	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993 J	13,586	8,005	21,591	181	5,573	5,754	143,882	1,899	168,129	34,794	348,704	376,050	-	376,050
F	12,660	7,730	20,390	176	5,559	5,734	145,114	2,184	169,071	34,280	350,649	376,773	-	376,773
M	13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555	2,552	171,641	33,884	356,632	383,381	-	383,381
A	15,546	7,695	23,242	131	5,522	5,653	150,223	2,745	173,651	33,619	360,237	389,133	-	389,133
M	15,134	7,478	22,612	148	5,567	5,715	150,568	2,657	175,427	33,401	362,053	390,380	-	390,380
J	16,345	7,211	23,556	145	5,550	5,695	151,660	2,464	177,482	33,187	364,793	394,044	-	394,044
J	15,936	7,077	23,014	142	5,712	5,854	152,222	2,762	179,327	32,995	367,307	396,174	-	396,174
A	16,591	7,077	23,668	138	5,702	5,840	149,571	4,071	181,130	32,854	367,626	397,134	-	397,134
S	17,899	6,907	24,806	144	5,326	5,470	147,407	4,771	183,725	32,697	368,600	398,876	-	398,876
O	16,759	6,716	23,475	167	5,222	5,389	152,374	5,917	184,890	32,411	375,592	404,456	-	404,456
N	16,765	6,713	23,478	169	5,257	5,427	151,965	6,059	186,749	32,318	377,091	405,996	-	405,996
D	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1994 J	18,548	6,673	25,221	99	5,338	5,437	148,853	6,179	193,937	31,581	380,550	411,209	-	411,208
F	19,903	6,465	26,368	94	5,239	5,334	147,002	4,763	198,390	31,172	381,327	413,029	-	413,029 ^R
M	20,036	6,367	26,402	74	5,224 ^R	5,298 ^R	145,890	5,649	200,327 ^R	30,866 ^R	382,733 ^R	414,433 ^R	-	414,433
A	18,353	6,299	24,651	76	5,304	5,380	149,171	6,131	203,192	30,179	388,673	418,704	-	418,704
M	19,020	6,237	25,257	77	5,268	5,345	147,603	6,607	205,291	29,675	389,175	419,777	-	419,777
J	20,176	6,193	26,369	102	5,274	5,376	147,272	7,763	209,819	29,217	394,071	425,817	-	425,817
1994 M 4	18,299	6,299	24,598	129	5,303	5,432	149,172		204,391	29,882				
11	18,390	6,299	24,689	113	5,303	5,416	144,347		204,389	29,796				
18	18,367	6,237	24,604	124	5,303	5,427	143,359		205,266	29,735				
25	18,462	6,237	24,699	109	5,303	5,412	145,829		205,258	29,711				
J 1	18,811	6,237	25,048	135	5,267	5,402	147,754		207,490	29,639				
8	19,052	6,237	25,290	118	5,267	5,385	147,130		207,488	29,364				
15	19,233	6,193	25,427	112	5,267	5,379	146,905		209,449	29,290				
22	19,361	6,193	25,554	95	5,266	5,361	146,345		209,836	29,261				
29	19,378	6,193	25,572	78	5,274	5,352	148,894		209,821	29,227				
J 6	19,647	6,193	25,841	100	5,467	5,567	147,803		211,817	28,947				

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale														
End of period En fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹	General public Public											
			Financial institutions Institutions financières											
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment and closed-end funds Sociétés de placement ou d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite gérées en fiducie		Total Total
			Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres	
	B2469 ^M	B2461 ^M	B2512 ^M											
1982	15,541	1,461	11,877	-	2,040	2,069	406	939	5,114	3,561	105	4,652	2,399	33,162
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942	317	5,872	3,270	43,687
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323	641	7,286	4,854	49,691
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062	400	9,535	6,002	57,984
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670	5,887	145	11,119	8,332	68,470
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730		12,159	9,231	70,066
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,554R	4,762R	4,897R	2,679	12,409	6,757		12,914	10,284	76,925R
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,537R	4,679R	7,015R	3,352	12,675	7,045		14,161	12,453	86,456R
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,022R	6,263R	7,629R	2,450	13,606	8,124		14,964	20,094	100,608R
1991	22,404	5,832	29,512	-	8,484R	7,718R	14,142R	3,623	14,989	8,845				87,313R
1992	22,639	5,844	39,655	-	8,236R	7,530R	18,931R	4,250	17,734			18,778	17,941	133,055R
1993	23,650	5,454	65,118R	-	6,667R	9,868R	25,620R		20,911					128,184R
1986 II	14,232	2,259	16,402	829	5,272	3,107	2,638	2,804	12,837		204			
1986 III	16,173	2,620	14,496	-	5,099	4,045	3,028	2,687	12,506		223			
1986 IV	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670		145			
1987 I	17,437	2,639	20,815	-	6,525	5,252	3,345	2,602	13,361		240			
1987 II	20,082	3,249	19,742	-	5,556	3,994	4,085	3,224	13,012		311			
1987 III	19,296	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782					
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792					
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,158	4,253R	5,279R	2,873	12,823					
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,514R	4,767R	4,909R	2,505	12,302					
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,287R	5,042R	4,919R	2,581	12,318					
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,554R	4,762R	4,897R	2,679	12,409					
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,104R	5,753R	5,051R	2,528	12,343					
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,026R	6,303R	5,435R	3,295	12,934					
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,803R	4,986R	5,955R	3,575	13,006					
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,537R	4,679R	7,015R	3,352	12,675					
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,945R	3,963R	7,368R	3,468	12,929					
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,426R	4,323R	7,443R	2,965	13,289					
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,975R	4,939R	7,780R	2,618	13,369					
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,022R	6,263R	7,629R	2,450	13,606					
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,537R	7,183R	9,739R	2,992	14,418					
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,205R	6,916R	11,965R	3,209	14,325					
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,276R	7,380R	12,930R	3,092	15,468					
1991 IV	22,404	5,832	29,512	-	8,484R	7,718R	14,142R	3,623	14,989					
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,365R	8,065R	16,969R	3,019	16,536					
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,208R	8,263R	18,571R	3,570	16,698					
1992 III	25,964	5,598	35,243	-	7,800R	7,730R	22,301R	3,528	17,815					
1992 IV	22,639	5,844	39,655	-	8,236R	7,530R	18,931R	4,250	17,734					
1993 I	21,082	5,666	38,807	-	7,811R	9,281R	19,971R	4,761	19,770					
1993 II	23,556	5,695	44,537	-	8,121R	11,272R	21,246R	5,395	20,425					
1993 III	24,806	5,470	43,858	-	6,018R	9,097R	23,928R	4,998	20,194					
1993 IV	23,650	5,454	65,118R	-	6,667R	9,868R	25,620R		20,911					
1994 I	26,402	5,298R	62,056	-	6,371R	11,387			21,022					
1994 II	26,369	5,376		-	4,855									

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents				Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars E.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total Total			
				B2406 ^M	B2514-B2513	B2480	B2516 ^M	B2511 ^M	B2513	B2514	B2501 ^M	
2,145	4,536	292	10,517	33,584	84,236	10,822	-	369	11,191	95,427	112,434	1982
5,363	4,969	336	13,550	39,704	107,609	11,880	-	376	12,256	119,865	138,694	1983
6,447	7,253	773	21,352	43,498	129,014	15,908	-	1,149	17,057	146,071	165,110	1984
6,789	10,815	995	32,736	49,493	158,812	20,544	-	2,038	22,567	181,379	199,193	1985
5,478	10,794	1,102	33,320	45,185	164,349	31,821	1,297	2,004	35,133	199,482	220,372	1986
7,779	12,904	1,032	36,456	53,799	182,036	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160	245,199	1987
8,002	15,626	1,099	40,823 ^R	53,318	195,793	50,219	1,245	52,778	248,571	273,856	273,856	1988
10,637	16,872	1,284	49,253 ^R	42,497	206,999	60,944	788	1,002	61,732	268,731	294,721	1989
11,546	18,006	1,557	53,546 ^R	34,406	219,669	70,817	1,122	-	71,939	291,608	317,087	1990
11,130	20,176	1,953	83,132 ^R	35,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	1991
11,783	20,240	2,215	58,487 ^R	34,973	260,753	83,703	946	-	84,649	345,402	373,885	1992
10,931	19,009	2,641	79,159	31,814	271,738	100,825	6,579	-	107,404	379,142	408,246	1993
				43,015	164,125	24,869	-	2,426	27,402	191,527	208,018	1986 II
				41,726	162,274	27,481	-	2,052	29,560	191,834	210,626	III
				45,185	164,349	31,821	1,297	2,004	35,133	199,482	220,372	IV
				43,854	172,821	33,248	1,045	2,047	36,453	209,274	229,349	1987 I
				42,366	172,389	32,871	1,667	2,077	36,883	209,272	232,603	II
				40,882	176,999	34,426	1,465	2,046	37,937	214,936	237,757	III
				53,799	182,036	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160	245,199	IV
				52,558	183,628	40,652	1,045	2,257	43,922	227,550	251,774	1988 I
				51,129	186,995	46,917	881	2,066	49,907	236,902	260,697	II
				49,719	186,089	48,989	899	958	50,944	237,033	262,495	III
				53,318	195,793	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571	273,856	IV
				47,048	195,806	55,034	1,131	934	57,411	253,217	277,268	1989 I
				42,774	202,545	53,076	1,078	665	55,131	257,676	284,882	II
				41,451	202,385	56,299	871	677	58,847	261,232	287,762	III
				42,497	206,999	60,944	788	-	61,732	268,731	294,721	IV
				40,207	206,083	61,041	1,446	-	62,487	268,570	295,349	1990 I
				35,839	210,516	60,536	993	-	61,529	272,045	298,976	II
				34,651	211,899	66,182	849	-	67,031	278,930	307,358	III
				34,406	219,669	70,817	1,122	-	71,939	291,608	317,087	IV
				33,781	226,020	70,211	1,008	-	71,219	297,239	324,640	1991 I
				33,195	234,573	68,888	876	-	69,764	304,337	332,661	II
				32,796	238,920	74,630	656	-	75,286	314,206	342,350	III
				35,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	IV
				35,031	241,742	81,230	-	-	81,230	322,972	352,454	1992 I
				34,230	250,428	82,358	-	-	82,358	332,786	360,823	II
				33,705	257,408	80,898	-	-	80,898	338,306	369,867	III
				34,973	260,753	83,703	946	-	84,649	345,402	373,885	IV
				33,884	255,306 ^R	98,774 ^R	2,552	-	101,326 ^R	356,632	383,381	1993 I
				33,187	260,910 ^R	101,419 ^R	2,464	-	103,883 ^R	364,793	394,044	II
				32,697	260,832 ^R	102,997 ^R	4,771	-	107,768 ^R	368,600	398,876	III
				31,814	271,738 ^R	100,825 ^R	6,579	-	107,404 ^R	379,142	408,246	IV
				30,866 ^R			5,649	-		382,733 ^R	414,433	1994 I
				29,217			7,763	-		394,072	425,817	II

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)								Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations 3-5 years de 3 à 5 ans	5-10 years de 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus	Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères		Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada			Other bonds Autres obligations
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1981	20,700		16,594	8,581	2,788	18,676	67,338	3,590	6:5	1,054	25,592	150	14	94,148
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	36	112,434
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:5	3,296	49,493	375	22	199,193
1986	69,700	1,297	23,956	15,452	30,084	31,082	171,569	9,820	5:1	1,997	45,185	1,601	20	220,372
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,492	34	245,199
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,007	29	273,856
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,113	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,143	4,327	4:0	-	34,406	3,493	45	317,087
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1992 S	161,300	-	51,144	28,903	44,845	46,406	332,598	2,862	4:3	-	33,705	3,508	56	369,867
O	159,700	-	51,496	30,925	43,570	48,106	333,798	2,862	4:4	-	33,403	3,508	49	370,757
N	156,600	-	53,119	28,802	43,570	49,406	331,498	2,862	4:4	-	35,627	3,507	42	370,674
D	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993 J	157,650	1,899	54,616	27,577	46,795	49,182	337,718	2,884	4:4	-	34,794	3,507	30	376,050
F	157,950	2,184	57,537	27,606	44,695	48,982	338,954	2,884	4:5	-	34,280	3,506	33	376,773
M	162,050	2,552	60,879	29,228	42,273	48,982	345,964	2,926	4:4	-	33,884	3,505	27	383,381
A	165,900	2,745	59,954	31,028	42,273	50,082	351,982	2,926	4:4	-	33,619	3,505	27	389,133
M	165,850	2,657	61,529	27,728	43,673	52,007	353,444	2,926	4:4	-	33,401	3,504	31	390,380
J	168,150	2,464	63,677	25,553	52,373	45,107	357,324	3,043	4:3	-	33,187	3,503	30	394,044
J	168,300	2,762	60,650	27,553	52,373	48,007	359,646	2,087	4:5	-	32,995	3,502	31	396,174
A	166,300	4,071	64,450	23,753	52,373	49,807	360,754	2,087	4:5	-	32,854	3,501	25	397,134
S	165,450	4,771	62,940	28,698	49,173	51,607	362,639	2,172	4:5	-	32,697	3,500	39	398,876
O	169,300	5,917	64,240	30,173	46,744	52,137	368,510	2,172	4:5	-	32,411	3,500	35	404,456
N	168,900	6,059	64,240	30,173	46,744	54,037	370,152	2,172	4:5	-	32,318	3,500	26	405,996
D	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1994 J	167,500	6,179	64,470	32,448	57,669	47,837	376,103	2,152	4:5	-	31,581	3,499	25	411,208
F	167,000	4,763	61,870	35,091	59,869	49,737	378,330	4,795R	4:7	-	31,172	3,499	28	413,029R
M	166,000	5,649	64,671	38,515	55,469	49,737	380,040	5,019	4:7	-	30,866R	3,498	29R	414,433
A	167,600	6,131	63,646	38,515	57,469	51,637	384,997	5,019	4:7	-	30,179	3,497	31	418,704
M	166,700	6,607	63,322	37,639	57,469	54,837	386,573	5,019	4:8	-	29,675	3,496	34	419,777
J	167,550	7,763					393,067	5,018		-	29,217	3,494	37	425,817
1994 M 4	167,600										29,882	3,496	30	
11	162,850										29,796	3,496	28	
18	161,850										29,735	3,496	44	
25	164,400										29,711	3,496	36	
J 1	166,700										29,639	3,494	33	
8	166,300										29,364	3,494	31	
15	166,250										29,290	3,494	58	
22	165,800										29,261	3,494	45	
29	168,350										29,227	3,494	38	
J 6	167,550										28,947	3,687	35	

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)								Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations			Total Total	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)				
				3-5 years de 3 à 5 ans	5-10 years de 5 à 10 ans	10 years and over 10 ans ou plus						
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1977	7,657		4,032	2,684	2,320	3,848	20,541	7:6		18,250	12	38,802
1978	9,224		4,262	5,423	1,970	6,537	27,416	8:6	1,803	20,183	14	51,076
1979	10,728		5,288	6,580	2,107	10,896	35,599	10:1	1,122	18,854	17	55,942
1980	15,091		8,579	7,317	1,858	13,012	45,856	8:7	1,479	17,523	19	65,587
1981	15,038		12,082	6,390	1,698	13,932	49,139	8:0	1,054	25,592	14	75,793
1982	22,870		14,003	7,037	3,439	14,096	61,445	6:5	369	33,584	36	95,427
1983	35,823		13,069	6,833	7,633	16,394	79,751	6:0	376	39,704	41	119,865
1984	45,757		15,035	5,810	12,989	21,810	101,401	6:2	1,149	43,498	29	146,071
1985	54,986		15,986	11,329	20,858	25,407	128,567	6:0	2,038	49,493	22	181,379
1986	61,481	1,297	20,946	13,734	26,465	28,361	152,280	5:3	2,004	45,185	20	199,482
1987	64,120	1,391	24,051	17,164	28,633	29,514	164,872	5:1	2,455	53,799	34	221,160
1988	84,768	1,245	28,651	18,980	29,797	30,780	194,221	4:5	1,002	53,318	29	248,571
1989	108,983	788	32,707	21,373	28,966	33,379	226,195	4:0	-	42,497	39	268,731
1990	124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:1	-	34,406	45	291,608
1991	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:6	-	35,833	47	319,583
1992	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993	148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1991 J	130,442	876	42,593	27,666	31,162	38,367	271,107	4:2	-	33,195	36	304,337
1991 J	132,131	888	41,561	27,094	31,171	40,755	273,600	4:3	-	33,060	36	306,696
1991 A	135,163	971	41,560	27,094	31,983	41,527	278,299	4:3	-	32,915	24	311,239
1991 S	136,971	656	40,537	27,137	33,018	43,050	281,370	4:3	-	32,796	40	314,206
1991 O	136,357	195	43,069	27,668	31,686	44,015	282,991	4:4	-	32,593	27	315,611
1991 N	133,438	117	43,069	27,618	32,805	45,015	282,063	4:4	-	36,075	22	318,160
1991 D	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:6	-	35,833	47	319,583
1992 J	135,225	31	44,295	24,990	36,551	44,508	285,599	4:6	-	35,658	29	321,286
1992 F	136,044	31	44,439	23,956	37,805	44,460	286,735	4:6	-	35,334	29	322,098
1992 M	137,220	-	46,837	23,783	34,813	45,259	287,913	4:6	-	35,031	29	322,972
1992 A	143,915	-	48,115	22,477	37,695	42,394	294,597	4:4	-	34,737	26	329,361
1992 M	139,690	-	47,952	24,601	39,854	41,624	293,721	4:5	-	34,450	20	328,191
1992 J	144,707	-	49,121	21,665	41,407	41,593	298,494	4:4	-	34,230	62	332,786
1992 A	146,876	-	47,797	25,760	39,974	41,608	302,016	4:4	-	34,015	82	336,112
1992 J	146,132	-	47,842	27,557	39,809	42,583	303,923	4:5	-	33,863	64	337,851
1992 S	143,498	-	47,849	27,628	41,504	44,064	304,544	4:5	-	33,705	56	338,306
1992 O	145,302	-	48,045	29,558	40,448	45,447	308,802	4:5	-	33,403	49	342,254
1992 N	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:5	-	35,627	42	342,290
1992 D	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993 J	143,882	1,899	51,382	26,426	43,548	46,743	313,880	4:5	-	34,794	30	348,705
1993 F	145,114	2,184	54,553	26,500	41,219	46,766	316,335	4:6	-	34,280	33	350,649
1993 M	148,555	2,552	57,736	28,029	39,103	46,745	322,721	4:5	-	33,884	27	356,632
1993 A	150,223	2,745	56,865	29,817	39,114	47,827	326,592	4:5	-	33,619	27	360,238
1993 M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:5	-	33,401	31	362,053
1993 J	151,660	2,464	60,804	24,641	49,104	42,903	331,576	4:5	-	33,187	30	364,793
1993 J	152,222	2,762	57,914	26,656	48,849	45,878	334,281	4:6	-	32,995	31	367,307
1993 A	149,571	4,071	61,689	22,891	48,859	47,667	334,747	4:6	-	32,854	25	367,626
1993 S	147,407	4,771	60,344	27,880	45,918	49,543	335,864	4:7	-	32,697	39	368,600
1993 O	152,374	5,917	61,767	29,375	43,493	50,221	343,146	4:7	-	32,411	35	375,592
1993 N	151,965	6,059	61,767	29,395	43,490	52,070	344,746	4:7	-	32,318	26	377,091
1993 D	148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1994 J	148,853	6,179	62,087	31,594	54,393	45,838	348,944	4:7	-	31,581	25	380,550
1994 F	147,002	4,763	59,695	34,238	56,435	47,994	350,127	4:9	-	31,172	28	381,328
1994 M	145,890	5,649	62,577	37,614	52,135	47,972	351,837 ^R	4:9	-	30,866 ^R	29 ^R	382,733 ^R
1994 A	149,171	6,131	61,645	37,561	54,092	49,863	358,462	4:8	-	30,179	31	388,673
1994 M	147,603	6,607	61,260	36,793	54,132	53,072	359,467	4:9	-	29,675	34	389,175
1994 J	147,272	7,763					364,816		-	29,217	37	394,072

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars; données désaisonnalisées; chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product - Expenditure based Produit intérieur brut - En termes de dépenses															
	Domestic demand (excluding inventories)				Demande intérieure (stocks non compris)				Value of physical change in inventories			Transactions with non-residents			Statistical discrepancy Écart statistique	
	Personal expenditures Dépenses des ménages				Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	Variation en volume des stocks			Échanges avec les non-résidents			
	Durables Biens durables	Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables	Services	Total		Residential Résidentielle	Non-residential Non résidentielle			Business Entreprises		Total (including government) Total (secteur public compris)	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services		Net balance Solde
										Non-farm Non agricoles	Farm Agricultures					
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026	D20029	
1973	11,537	30,959	29,573	72,069	27,121	8,406	7,331	8,851	123,778	1,703	176	1,864	29,767	28,024	1,743	
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	
1989	57,533	136,804	184,596	378,933	139,371	49,131	35,724	45,957	649,116	3,029	581	3,607	163,903	166,079	-2,176	
1990	56,267R	142,558R	200,494R	399,319R	151,767R	44,006R	36,961R	43,799R	675,852R	-3,526R	624R	-2,835R	168,917R	171,223R	-2,306R	
1991	53,656R	147,723R	210,867R	412,246R	160,870R	39,791R	35,168R	41,295R	689,370R	-3,683R	45R	-3,675R	163,943R	172,453R	-8,510R	
1992	53,759R	150,715R	218,581R	423,055R	165,810R	43,705R	29,519R	38,852R	700,941R	-2,666R	-574R	-3,280R	180,406R	186,738R	-6,332R	
1993	56,203R	155,172R	225,914R	437,289R	169,569R	42,884R	27,185R	40,425R	717,352R	267R	1,000R	1,263R	208,223R	212,508R	-4,285R	
1987 IV	52,048	124,104	157,364	333,516	121,652	41,260	29,944	40,740	567,112	9,348	-292	9,108	151,664	151,256	408	
1988 I	52,908	125,580	159,780	338,268	124,540	41,988	30,244	41,308	576,348	9,672	-704	8,996	156,696	154,924	1,772	
II	54,080	127,568	165,344	346,992	127,236	43,616	31,836	41,732	591,412	1,568	-1,404	172	160,380	154,708	5,672	
III	54,868	130,116	167,784	352,768	129,772	44,140	33,244	44,124	604,048	3,848	-456	3,416	159,148	157,024	2,124	
IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	212	2,596	161,012	158,880	2,132	
1989 I	56,476	132,976	178,056	367,508	133,508	49,132	35,700	45,464	631,312	-636	296	-196	167,016	165,064	1,952	
II	59,280	136,528	183,156	378,964	138,780	47,856	34,776	46,056	646,432	4,564	1,356	5,876	162,236	168,108	-5,872	
III	57,060	138,280	186,656	381,996	141,616	48,696	35,608	45,244	653,160	6,640	1,072	7,776	161,984	164,060	-2,076	
IV	57,316	139,432	190,516	387,264	143,580	50,840	36,812	47,064	665,560	1,548	-400	972	164,376	167,084	-2,708	
1990 I	58,868R	140,720R	197,536R	397,124R	147,836R	49,644R	37,172R	46,808R	678,584R	-1,900R	-360R	-2,176R	166,188R	173,760R	-7,572R	
II	56,008R	141,792R	197,760R	395,560R	149,300R	45,436R	37,500R	44,468R	672,264R	48R	12R	176R	170,432R	171,512R	-1,080R	
III	55,520R	143,084R	201,664R	400,268R	153,376R	42,252R	37,076R	43,644R	676,616R	-6,296R	1,852R	-4,388R	170,184R	169,268R	916R	
IV	54,672R	144,636R	205,016R	404,324R	156,556R	38,692R	36,096R	40,276R	675,944R	-5,956R	992R	-4,952R	168,864R	170,352R	-1,488R	
1991 I	52,008R	145,144R	206,620R	403,772R	157,020R	37,188R	35,512R	41,996R	675,488R	-364R	464R	60R	159,788R	167,332R	-7,544R	
II	55,472R	147,872R	210,108R	413,452R	160,364R	40,108R	35,964R	41,996R	691,884R	-7,600R	44R	-7,492R	169,216R	183,544R	-5,936R	
III	54,352R	148,656R	212,212R	415,220R	162,104R	40,644R	34,672R	40,220R	692,860R	-4,724R	-68R	-4,784R	168,592R	176,524R	-7,932R	
IV	52,792R	149,220R	214,528R	416,540R	163,992R	41,224R	34,524R	40,968R	697,248R	-2,044R	-260R	-2,484R	164,112R	176,740R	-12,628R	
1992 I	52,928R	148,892R	216,312R	418,132R	164,852R	42,908R	32,584R	38,328R	696,804R	-3,968R	-1,124R	-4,940R	171,468R	179,532R	-8,064R	
II	53,464R	149,988R	217,168R	420,620R	165,064R	43,276R	29,772R	38,376R	697,108R	-2,204R	72R	-2,344R	177,104R	183,544R	-6,440R	
III	54,032R	151,304R	220,344R	425,680R	165,896R	44,368R	29,176R	39,656R	704,776R	-92R	-1,264R	-1,444R	181,476R	189,700R	-8,224R	
IV	54,612R	152,676R	220,500R	427,788R	167,428R	44,268R	26,544R	39,048R	705,076R	-4,400R	20R	-4,392R	191,576R	194,176R	-2,600R	
1993 I	54,832R	154,132R	221,792R	430,756R	169,084R	42,016R	26,568R	38,544R	706,968R	-2,208R	1,124R	-1,088R	199,216R	203,272R	-4,056R	
II	55,716R	154,856R	224,844R	435,116R	169,068R	43,372R	27,300R	39,252R	714,408R	932R	1,504R	2,408R	204,484R	208,748R	-4,264R	
III	56,616R	155,432R	227,208R	439,256R	169,852R	42,840R	27,016R	41,012R	719,976R	160R	904R	764R	209,800R	214,568R	-4,768R	
IV	57,648R	156,268R	229,812R	443,728R	170,272R	43,308R	27,856R	42,892R	728,056R	2,504R	468R	2,968R	219,392R	223,444R	-4,052R	
1994 I	59,632	157,296	230,332	447,260	169,964	43,944	27,304	43,252	731,724	96	132	252	220,916	224,104	-3,188	

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Paielements nets de revenus de placements aux non-résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product - income based		Produit intérieur brut - En termes de revenus							Year and quarter Année ou trimestre		
			Domestic income	Revenu intérieur	Wages, salaries and supplementary labour income Rémunération des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unincorporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total		Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation du capital et autres ajustements
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009			
127,372	-1,730	125,642	69,521	15,697	5,623	2,975	7,062	-2,459	98,419	15,311	13,628	1973		
152,111	-2,238	149,873	82,867	20,472	8,227	3,732	7,397	-4,308	118,387	17,867	16,447	1974		
171,540	-2,538	169,002	96,623	20,003	9,617	3,887	8,193	-2,728	135,595	17,087	18,760	1975		
197,924	-3,536	194,388	111,884	20,924	12,475	3,378	9,105	-2,147	155,619	20,992	21,454	1976		
217,879	-4,571	213,308	124,021	22,045	14,791	2,646	9,942	-3,661	169,784	23,188	23,798	1977		
241,604	-5,950	235,654	134,933	26,891	18,949	3,281	11,139	-4,968	190,225	24,819	26,619	1978		
276,096	-7,155	268,941	151,736	35,984	23,315	3,676	11,885	-7,679	218,917	26,635	30,743	1979		
309,891	-7,827	302,064	171,424	39,795	26,566	3,690	12,908	-7,336	247,047	27,272	35,527	1980		
355,994	-11,337	344,657	197,910	37,654	32,487	3,753	14,100	-7,217	278,687	36,457	40,677	1981		
374,442	-12,670	361,772	211,604	26,848	35,337	3,455	16,860	-3,276	290,828	38,908	44,356	1982		
405,717	-11,603	394,114	221,800	37,072	36,433	2,568	21,061	-2,659	316,275	40,135	47,060	1983		
444,735	-13,486	431,249	238,849	45,855	40,888	3,380	23,927	-2,625	350,274	42,714	50,884	1984		
477,988	-14,332	463,656	257,518	49,490	40,302	2,808	26,447	-1,760	374,805	47,212	55,926	1985		
505,666	-16,402	489,264	274,801	45,355	39,289	3,946	28,856	-1,812	390,435	53,827	60,595	1986		
551,597	-16,444	535,153	298,834	56,571	39,967	2,890	30,977	-3,187	426,052	59,719	64,116	1987		
605,906	-18,712	587,194	327,823	64,667	45,207	4,275	32,868	-2,865	471,975	67,790	68,128	1988		
650,748	-21,495	629,253	353,632	60,093	52,735	3,042	34,461	-1,580	502,383	76,214	72,352	1989		
669,467R	-23,859R	645,608R	372,087R	44,814R	59,524R	2,065R	34,859R	-382R	512,967R	76,662R	78,594R	1990		
674,766R	-21,902R	652,864R	381,645R	33,706R	56,299R	1,443R	35,784R	1,863R	510,740R	79,985R	81,622R	1991		
688,391R	-24,299R	664,092R	390,741R	33,053R	57,070R	1,695R	36,856R	-3,199R	516,216R	84,849R	84,388R	1992		
711,658R	-24,131R	687,527R	400,533R	39,769R	55,407R	2,122R	38,248R	-2,838R	533,241R	88,862R	86,882R	1993		
574,144	-16,568	557,576	309,196	60,244	42,084	2,572	31,828	-4,024	441,900	63,588	66,172	1987 IV		
587,496	-13,076	574,420	318,172	62,064	41,764	2,760	32,264	-2,032	454,992	65,976	66,912	1988 I		
599,988	-21,832	578,156	324,576	65,580	44,940	4,192	32,688	-3,880	468,096	67,188	67,436	II		
611,500	-16,992	594,508	331,164	65,272	45,276	5,388	33,028	-2,996	477,132	67,600	68,680	III		
624,640	-22,948	601,692	337,380	65,752	48,848	4,760	33,492	-2,552	487,680	70,396	69,484	IV		
636,276	-24,600	611,676	344,664	67,676	50,808	3,236	33,932	-4,940	495,376	72,768	71,340	1989 I		
647,892	-20,932	626,960	351,400	62,940	52,924	3,228	34,320	-3,108	501,704	75,816	71,828	II		
656,780	-20,544	636,236	356,732	57,672	52,108	2,824	34,632	584	504,552	77,616	72,532	III		
662,044	-19,904	642,140	361,732	52,084	55,100	2,880	34,960	1,144	507,900	78,656	73,708	IV		
667,760R	-22,500R	645,260R	367,192R	51,136R	58,324R	2,380R	35,036R	-3,944R	510,124R	79,436R	77,128R	1990 I		
670,784R	-25,412R	645,372R	371,776R	44,428R	58,724R	2,560R	34,860R	-140R	512,208R	80,124R	77,872R	II		
671,372R	-24,472R	646,900R	373,508R	43,624R	59,320R	2,004R	34,808R	-2,916R	510,348R	79,896R	79,356R	III		
667,952R	-23,052R	644,900R	375,872R	40,068R	61,728R	1,316R	34,732R	5,472R	519,188R	67,192R	80,020R	IV		
665,684R	-22,132R	643,552R	377,840R	30,936R	59,384R	1,540R	34,696R	1,092R	505,488R	77,096R	80,780R	1991 I		
676,296R	-21,512R	654,784R	380,196R	36,076R	56,784R	1,732R	35,488R	2,656R	512,932R	79,836R	81,364R	II		
678,156R	-22,992R	655,164R	383,200R	36,104R	53,704R	1,508R	36,548R	3,404R	514,468R	79,868R	81,832R	III		
678,928R	-20,972R	657,956R	385,344R	31,708R	55,324R	992R	36,404R	300R	510,072R	83,140R	82,512R	IV		
681,680R	-24,676R	657,004R	387,264R	32,116R	59,060R	2,136R	36,588R	-3,120R	514,044R	82,728R	82,788R	1992 I		
685,220R	-23,988R	661,232R	389,672R	33,520R	56,784R	1,612R	36,748R	-3,492R	514,844R	83,616R	83,660R	II		
691,592R	-22,980R	668,612R	391,592R	32,988R	56,604R	1,620R	36,892R	-2,364R	517,332R	86,140R	84,604R	III		
695,072R	-25,552R	669,520R	394,436R	33,588R	55,832R	1,412R	37,196R	-3,820R	518,644R	86,912R	86,500R	IV		
699,420R	-23,344R	676,076R	398,432R	35,928R	56,644R	1,364R	37,560R	-4,200R	525,728R	86,072R	85,216R	1993 I		
710,324R	-24,672R	685,652R	399,172R	40,208R	56,620R	2,236R	38,104R	-860R	535,480R	86,524R	86,092R	II		
713,524R	-25,084R	688,440R	401,052R	40,496R	54,400R	2,516R	38,508R	-3,408R	533,564R	89,624R	87,884R	III		
723,364R	-23,424R	699,940R	403,476R	42,444R	53,964R	2,372R	38,820R	-2,884R	538,192R	93,228R	88,336R	IV		
727,396	-25,620	701,776	405,456	48,536	53,876	2,064	38,628	-4,544	544,016	92,272	89,712	1994 I		

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories)						Demande intérieure (stocks non compris)				Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Ecart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne - Ensemble du PIB	
	Personal expenditures Dépenses des ménages						Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel							Total Total
	Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles-pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total		Residen- tial Résiden- tielle	Non- residen- tial Non résiden- tielle								
	D20490	D20494	D20498	D20504	D20488		D20469	D20470	D20471	D20486	D20476	D20480	D20484	D20463	D20790		
1973	13,889	10,282	19,236	68,931	80,760	189,897	80,758	20,364	18,235	13,310	315,760	4,784	72,319	65,078	-55	326,848	
1974	14,101	11,643	20,684	72,235	85,005	200,889	85,190	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235	
1975	15,601	12,152	21,739	73,501	89,808	210,369	90,347	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113	
1976	16,204	13,159	23,476	76,600	96,841	224,105	91,238	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688	
1977	16,693	13,437	24,203	77,123	101,790	231,190	95,030	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122	
1978	17,023	14,275	25,312	78,238	105,820	239,063	96,173	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737	
1979	17,632	15,170	26,393	78,836	108,880	245,965	96,057	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328	
1980	16,878	15,605	26,488	79,904	113,608	251,344	98,830	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537	
1981	16,680	16,515	27,158	80,596	116,888	257,129	101,598	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127	
1982	14,317	14,673	25,726	79,231	117,566	250,316	104,196	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970	
1983	16,334	16,130	26,436	79,238	121,687	258,904	105,073	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448	
1984	18,797	18,015	27,793	80,216	126,601	270,854	107,001	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167	
1985	22,099	19,930	29,036	82,329	131,745	284,923	111,416	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437	
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666	100.0
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730	104.2
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958	108.8
1989	25,771	26,212	32,379	88,208	162,714	335,284	124,808	38,610	30,848	47,695	577,245	3,778	157,799	172,584	248	566,486	111.8
1990	24,721R	25,531R	32,274R	87,152R	169,039R	338,717R	129,360R	34,864R	31,005R	45,623R	579,569R	-1,737R	164,312R	175,960R	-1,029R	565,155R	112.9R
1991	23,658R	24,077R	29,671R	86,884R	169,463R	333,753R	133,265R	30,493R	30,145R	47,347R	575,003R	-2,906R	165,948R	181,359R	-1,987R	554,735R	111.0R
1992	23,206R	24,654R	29,770R	88,631R	171,937R	338,198R	134,557R	32,907R	25,254R	46,419R	577,335R	-3,469R	178,797R	192,127R	-2,371R	558,165R	111.7R
1993	23,410R	25,931R	30,476R	90,029R	173,820R	343,666R	135,913R	31,443R	22,918R	49,274R	583,214R	-985R	197,436R	208,958R	-2,136R	570,541R	112.9R
1987 IV	25,544	24,576	32,364	84,512	149,464	316,460	116,032	36,644	27,992	41,852	538,980	8,568	146,708	153,472	-2,304	538,480	105.6
1988 I	25,888	24,760	31,724	85,792	150,660	318,824	117,412	36,396	27,748	42,884	543,264	6,784	154,400	159,464	376	545,360	106.7
1988 II	26,188	25,136	31,864	86,108	154,132	323,428	119,384	37,036	28,940	43,880	552,668	-736	159,356	160,856	2,544	552,976	109.2
1988 III	26,244	25,308	32,216	86,904	154,736	325,408	120,532	36,700	29,964	46,316	558,920	2,384	155,508	163,812	1,764	554,764	109.2
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	2,652	558,732	110.1
1989 I	25,232	26,464	32,088	88,116	160,380	332,280	122,000	38,980	31,112	47,112	571,484	892	160,548	171,160	2,900	564,664	111.5
1989 II	27,044	26,580	32,736	88,176	162,104	336,640	124,300	37,956	30,084	47,692	576,672	6,220	154,372	173,132	1,324	565,456	110.9
1989 III	25,124	26,092	32,460	88,012	163,196	334,884	126,492	38,196	30,716	46,964	577,252	7,000	156,128	171,148	-1,748	567,484	111.8
1989 IV	25,684	25,712	32,232	88,528	165,176	337,332	126,440	39,308	31,480	49,012	583,572	1,000	160,148	174,896	-1,484	568,340	113.1
1990 I	26,532R	26,120R	33,048R	87,336R	169,332R	342,368R	128,828R	38,224R	31,352R	48,444R	589,216R	-1,108R	161,968R	178,872R	-896R	570,308R	114.0R
1990 II	24,700R	25,456R	32,436R	87,352R	167,944R	337,888R	126,912R	35,948R	31,372R	45,824R	577,944R	1,016R	167,660R	178,320R	-464R	567,836R	112.8R
1990 III	24,320R	25,132R	32,040R	87,396R	168,972R	337,860R	130,220R	33,848R	31,136R	45,692R	578,756R	-3,272R	165,896R	174,928R	-1,472R	564,980R	113.0R
1990 IV	23,332R	25,416R	31,572R	86,524R	169,908R	336,752R	131,480R	31,436R	30,160R	42,532R	572,360R	-3,584R	161,724R	171,720R	-1,284R	557,496R	111.7R
1991 I	22,756R	23,232R	29,476R	86,004R	167,040R	328,508R	130,616R	28,900R	30,504R	47,668R	566,196R	1,312R	157,488R	173,156R	-1,912R	549,928R	109.3R
1991 II	25,184R	24,256R	30,032R	86,412R	169,052R	334,936R	133,496R	30,416R	30,732R	47,592R	577,172R	-6,900R	165,000R	177,548R	-1,776R	555,948R	111.8R
1991 III	24,068R	24,372R	29,560R	86,692R	169,692R	334,384R	134,256R	31,040R	29,780R	46,044R	575,504R	-3,940R	172,476R	185,892R	-1,632R	556,516R	111.4R
1991 IV	22,624R	24,448R	29,616R	88,428R	172,068R	337,184R	134,692R	31,616R	29,564R	48,084R	581,140R	-2,096R	168,972R	188,840R	-2,628R	556,548R	111.4R
1992 I	23,196R	24,148R	29,352R	88,404R	171,872R	336,972R	135,120R	32,740R	27,868R	45,100R	577,800R	-4,996R	173,396R	187,184R	-1,728R	557,288R	111.9R
1992 II	22,848R	24,644R	29,584R	88,680R	171,632R	337,388R	134,044R	32,748R	25,436R	45,660R	575,276R	-2,228R	177,088R	189,612R	-2,516R	558,008R	111.4R
1992 III	23,412R	24,656R	30,016R	88,424R	172,760R	339,268R	134,140R	33,208R	25,024R	47,868R	579,508R	-1,748R	179,848R	196,580R	-2,828R	558,200R	111.5R
1992 IV	23,368R	25,168R	30,128R	89,016R	171,484R	339,164R	134,924R	32,932R	22,688R	47,048R	576,756R	-4,904R	184,856R	195,132R	-2,412R	559,164R	112.0R
1993 I	22,756R	25,768R	30,088R	89,856R	172,292R	340,760R	136,288R	31,228R	22,456R	47,328R	578,060R	-788R	191,328R	202,844R	-1,932R	563,824R	111.9
1993 II	23,280R	25,852R	30,476R	89,812R	173,544R	342,964R	135,552R	31,820R	23,132R	48,144R	581,612R	1,912R	195,060R	206,936R	-1,784R	569,864R	112.6R
1993 III	23,608R	25,980R	30,676R	90,176R	174,004R	344,444R	135,584R	31,244R	22,708R	49,916R	583,896R	604R	198,304R	209,164R	-1,956R	571,684R	113.1
1993 IV	23,996R	26,124R	30,664R	90,272R	175,440R	346,496R	136,228R	31,480R	23,376R	51,708R	589,288R	2,212R	205,052R	216,888R	-2,872R	576,792R	114.0R
1994 I	24,556	26,848	31,204	92,108	174,952	349,668	136,000	31,324	22,780	52,096	591,868	116	207,268	215,316	-1,116	582,820	115.0

Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base-year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

* Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

Gross domestic product: Price indexes
Produit intérieur brut : Indices des prix

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices implicites des prix											Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)					Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	GDP PIB							
	Personal expenditures Dépenses des ménages							Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction	Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total			At market value Aux prix du marché	At factor cost Au coût des facteurs
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total										
	D20558	D20559	D20560	D20561	D20557	D20567	D20568	D20569	D20570	D20573	D20556	D20770	D20577	D20598	
1973	48.9	45.2	32.3	36.6	38.0	33.7	41.3	40.1	66.5	39.2	41.2	43.0	39.0	36.7	
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6	42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0	47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.7	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2	51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6	54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0	58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0	64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0	71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9	79.3	
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9	86.2	
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	92.3	90.9	
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2	94.0	
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7	96.9	
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.8	
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.6	
1989	110.7	114.5	113.1	113.4	113.0	111.6	127.2	115.8	96.4	112.4	103.9	96.2	114.9	115.4	
1990	112.0R	117.8R	120.0R	118.6R	117.9R	117.3R	126.1R	119.2R	96.0R	116.6R	102.8	97.3R	118.5R	119.4R	
1991	112.4R	127.2R	126.6R	124.5R	123.5R	120.7R	130.5R	116.7R	87.2R	119.9R	98.8R	95.1R	121.6	123.1R	
1992	112.3R	127.8R	127.1R	127.1R	125.1R	123.2R	132.8R	116.9R	83.7R	121.4R	100.9R	97.2R	123.3R	124.8R	
1993	113.9R	128.8	128.8R	130.0R	127.3R	124.8R	136.4R	118.6R	82.0R	123.0R	105.4R	101.7R	124.7R	126.8R	
1987 IV	103.8	106.2	106.2	105.3	105.4	104.8	112.6	107.0	97.3	105.2	103.4	98.6	106.6	106.6	
1988 I	104.5	107.7	106.6	106.1	106.1	106.1	115.4	109.0	96.3	106.1	101.5	97.2	107.7	107.5	
1988 II	105.4	109.3	107.7	107.3	107.3	106.6	117.8	110.0	95.1	107.0	100.6	96.2	108.5	108.7	
1988 III	106.4	110.3	108.8	108.4	108.4	107.7	120.3	108.1	95.3	108.1	102.3	95.9	110.2	110.2	
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.8	
1989 I	109.2	113.3	109.7	111.0	110.6	109.4	126.0	114.7	96.5	110.5	104.0	96.4	112.7	113.2	
1989 II	110.5	113.9	112.6	113.0	112.6	111.6	126.1	115.6	96.6	112.1	105.1	97.1	114.6	115.2	
1989 III	111.4	115.1	114.7	114.4	114.1	112.0	127.5	115.9	96.3	113.1	103.8	95.9	115.7	116.2	
1989 IV	111.5	115.6	115.4	115.3	114.8	113.6	129.3	116.9	96.0	114.1	102.6	95.5	116.5	117.0	
1990 I	111.8	116.1R	117.2R	116.7	116.0R	114.8R	129.9R	118.6R	96.6R	115.2R	102.6R	97.1R	117.1R	117.8	
1990 II	111.7R	116.8R	118.9	117.8	117.1	117.6R	126.4R	119.5R	97.0R	116.3R	101.7R	96.2R	118.1R	118.9R	
1990 III	112.3R	118.3R	120.4	119.3R	118.5R	117.8R	124.8R	119.1R	95.5R	116.9R	102.6R	96.8R	118.8R	119.7R	
1990 IV	112.2R	119.8R	123.4R	120.7R	120.1R	119.1R	123.1R	119.7R	94.7R	118.1	104.4R	99.2R	119.8R	121.0R	
1991 I	113.1R	126.1	125.5R	123.7R	122.9	120.2R	128.7R	116.4R	88.1R	119.3	101.5R	96.6R	121.0R	122.6R	
1991 II	112.2R	127.0	124.3R	123.4R	123.4R	120.1R	127.0R	117.0R	88.2R	119.9R	99.0R	95.3R	121.6	120.2R	
1991 III	112.2R	127.9R	127.9	125.1R	124.2	120.7R	130.9R	116.4R	87.4R	120.4R	97.7R	95.0R	121.9R	120.5R	
1991 IV	112.2R	127.7R	126.0R	124.7	123.5R	121.8R	130.4R	116.8R	85.2R	120.0R	97.1R	93.6R	122.0R	120.0R	
1992 I	111.8R	127.7R	126.0R	125.9R	124.1	122.0R	131.1R	116.9R	85.0	120.6R	98.9R	95.9R	122.3R	120.5	
1992 II	112.6R	127.4R	126.6R	126.5R	124.7R	123.1	132.1R	117.0R	84.0R	121.2R	100.0R	96.8R	122.8R	120.8R	
1992 III	112.4R	128.0R	127.7R	127.5R	125.5R	123.7	133.6R	116.6R	82.8R	121.6R	100.9R	96.5R	123.9R	121.7R	
1992 IV	112.5R	128.0R	128.2R	128.6R	126.1R	124.1R	134.4R	117.0R	83.0R	122.2R	103.6R	99.5R	124.3R	121.9R	
1993 I	113.0R	128.3	128.6R	128.7R	126.4R	124.1R	134.5R	118.3R	81.4R	122.3R	104.1R	100.2R	124.0R	121.9R	
1993 II	113.4R	128.5R	128.8R	129.6R	127.0R	124.7R	136.3R	118.0R	81.5R	122.8R	104.8R	100.9R	124.6R	122.6R	
1993 III	114.2R	128.9R	128.5R	130.6R	127.5R	125.3R	137.1R	119.0R	82.2R	123.3R	105.8R	102.6R	124.8R	122.2R	
1993 IV	115.0R	129.5R	129.1R	131.0R	128.1R	125.0R	137.6R	119.2R	83.0R	123.5R	107.0R	103.0R	125.4R	122.4R	
1994 I	116.0	129.7	126.8	131.7	127.9	125.0	140.3	119.9	83.0	123.6	106.6	104.1	124.8	122.2	

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises									Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries de services
		Total Total	Primary industries Secteur primaire	Manufacturing Industries Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services publics	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages			
	I37026	I37027		I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1977	350,146	278,574	28,979	72,517	24,179	23,073	10,792	38,119	48,495	34,573	72,844	136,266	213,551
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	505,050	416,484	34,005	96,454	32,503	39,239	15,736	59,724	76,701	62,123	88,566	179,615	325,435
1990	504,787	414,071	35,215	93,288	32,497	39,954	14,821	58,715	77,102	62,478	90,716	176,796	327,991
1991	498,932	407,140	34,988	87,851	31,090	40,177	15,286	57,554	80,035	60,159	91,792	170,215	328,717
1992	503,638	410,909	34,732	88,047	29,034	40,903	15,384	60,167	82,834	59,809	92,729	168,184	335,454
1993	517,484R	424,700R	37,308R	92,247R	27,626R	42,045	15,515R	62,734R	86,194R	61,031R	92,784R	173,673R	343,811R
1991 A	498,191	406,264	34,745	87,431	30,516	40,127	15,046	57,421	80,190	60,788	91,927	168,751	329,440
1991 M	500,958	408,726	34,847	88,082	31,095	40,322	15,274	58,133	80,385	60,589	92,232	170,320	330,638
1991 J	500,724	408,686	34,904	88,374	31,290	40,392	15,315	58,123	80,099	60,188	92,039	170,890	329,834
1991 J	500,617	408,823	34,659	89,070	31,223	39,938	15,317	58,251	80,096	60,271	91,793	171,261	329,355
1991 A	500,060	408,241	34,561	88,889	31,085	40,200	15,512	58,224	79,748	60,023	91,819	171,030	329,030
1991 S	500,657	409,557	34,734	89,361	31,258	40,433	15,525	58,400	80,167	59,679	91,100	171,865	328,792
1991 O	501,458	409,505	34,855	88,778	31,400	40,718	15,431	58,157	80,760	59,406	91,953	171,450	330,008
1991 N	502,205	410,096	35,136	87,987	31,773	40,829	15,339	58,756	81,201	59,074	92,109	171,235	330,970
1991 D	500,113	408,035	34,938	86,533	31,609	40,698	15,296	58,740	81,329	58,892	92,078	169,358	330,755
1992 J	501,707	409,407	34,992	87,046	31,318	40,777	15,353	58,958	81,755	59,208	92,300	169,694	332,013
1992 F	501,098	408,708	35,054	87,015	30,090	40,711	15,261	58,999	82,166	59,410	92,390	168,394	332,704
1992 M	501,472	409,048	35,075	86,862	30,140	40,763	15,272	59,136	82,332	59,468	92,424	168,308	333,164
1992 A	502,174	409,994	34,788	87,476	29,388	41,107	15,577	60,001	82,060	59,598	92,180	168,216	333,958
1992 M	502,238	409,687	34,900	87,471	29,030	40,847	15,378	59,818	82,451	59,793	92,551	167,767	334,472
1992 J	502,477	409,790	34,618	87,456	28,979	40,823	15,145	60,200	82,878	59,691	92,687	167,200	335,277
1992 J	502,665	409,892	34,402	87,031	28,887	41,140	15,117	60,534	83,126	59,655	92,773	166,448	336,217
1992 A	504,340	411,576	34,671	88,301	28,569	40,974	15,341	60,548	83,499	59,673	92,764	167,908	336,432
1992 S	504,973	411,912	34,790	88,327	28,327	40,828	15,475	60,703	83,496	59,967	93,061	167,921	337,053
1992 O	506,327	413,230	34,519	89,002	28,136	41,005	15,521	61,046	83,825	60,176	93,096	168,154	338,173
1992 N	506,079	412,852	34,381	89,850	27,811	40,824	15,660	61,003	83,054	60,269	93,227	168,670	337,409
1992 D	508,075	414,791	34,587	90,725	27,734	41,037	15,501	61,056	83,361	60,791	93,285	169,520	338,556
1993 J	508,846R	415,500R	35,196R	90,487R	27,591R	41,115R	15,503R	61,657R	83,308R	60,644R	93,346R	169,745R	339,101R
1993 F	511,406R	418,175R	36,057R	91,257R	27,676R	41,595R	15,704R	61,619R	83,689R	60,578R	93,231R	171,675R	339,731R
1993 M	514,061R	420,928R	36,659R	92,657R	27,678R	41,475R	15,628R	61,496R	84,694R	60,640R	93,133R	173,607R	340,454R
1993 A	514,077R	420,953R	37,120R	91,375R	27,827	41,486R	15,295R	61,608R	85,212R	61,030R	93,124R	172,579R	341,499R
1993 M	514,456R	421,612R	37,142R	91,418R	27,986R	41,617R	14,966R	62,024R	85,468R	60,990R	92,844R	172,476R	341,980R
1993 J	517,546R	424,714R	38,754R	91,766R	27,739R	41,823R	15,419R	62,251R	85,734R	61,228R	92,832	174,641R	342,905
1993 J	516,747R	424,040R	37,570R	91,203R	27,467R	42,074R	15,688R	62,848R	86,147R	61,044R	92,707R	172,906R	343,841R
1993 A	517,524R	425,081R	37,632R	91,855R	27,251R	42,061R	15,953R	62,890R	86,451R	60,990R	92,443R	173,658R	343,866R
1993 S	520,745R	428,209R	38,088R	92,992R	27,315R	42,515R	15,550R	63,318R	87,142R	61,290R	92,536R	174,915R	345,830R
1993 O	521,815R	429,233R	37,916R	93,275R	27,434R	42,737R	15,622R	63,754R	87,454R	61,042R	92,583R	175,235R	346,580R
1993 N	525,017R	432,527R	38,057R	94,046R	27,664R	42,748R	15,609R	64,305R	88,684R	61,415R	92,490R	176,365R	348,652R
1993 D	527,267R	435,136R	37,517R	94,348R	27,881R	43,287R	15,243R	65,032R	90,347R	61,481R	92,132R	175,995R	351,272R
1994 J	527,016R	434,882R	37,467R	93,807R	27,576R	42,921R	16,429R	65,047R	90,644R	60,992R	92,134R	176,269R	350,747R
1994 F	527,921	435,567	37,202	93,525	27,583	42,822	16,069	65,316	91,315	61,735	92,354	175,374	352,547
1994 M	531,190	439,157	37,815	94,721	27,452	43,806	15,942	66,713	90,700	62,009	92,033	176,912	354,278
1994 A	532,754	440,407	38,564	95,521	27,962	43,797	16,091	66,240	90,211	62,022	92,348	179,125	353,630

Labour force status of the population

Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées		Employed Personnes ayant un emploi								Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active					
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Total Total	Full time À plein temps	Part time A temps partiel	Paid workers Salariés	Self-Employed Travail-leurs auto-nomes	Men Hommes		Women Femmes		Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : de 15 à 24 ans	
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 de 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 de 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes		
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014						D767611	D767657	D767731	D767623	
1979	63.4	11,231	10,395	9,094	1,301	9,321	1,074	4,952	1,410	2,831	1,202	7.4	4.5	7.0	12.9	
1980	64.1	11,573	10,708	9,316	1,392	9,651	1,057	5,041	1,418	3,011	1,239	7.5	4.8	6.5	13.2	
1981	64.8	11,899	11,001	9,515	1,486	9,926	1,075	5,140	1,416	3,194	1,251	7.5	4.8	6.7	13.2	
1982	64.1	11,926	10,618	9,090	1,528	9,550	1,068	5,010	1,226	3,222	1,160	11.0	8.2	8.8	18.7	
1983	64.4	12,109	10,675	9,036	1,639	9,565	1,110	5,023	1,180	3,339	1,133	11.8	9.2	9.6	19.8	
1984	64.8	12,316	10,932	9,263	1,669	9,782	1,150	5,100	1,207	3,490	1,134	11.2	9.0	9.7	17.8	
1985	65.3	12,532	11,221	9,484	1,737	10,051	1,170	5,229	1,199	3,645	1,149	10.5	8.3	9.4	16.4	
1986	65.7	12,746	11,531	9,742	1,789	10,384	1,147	5,349	1,218	3,815	1,148	9.5	7.6	8.6	15.1	
1987	66.2	13,011	11,861	10,057	1,804	10,693	1,168	5,477	1,232	4,002	1,151	8.8	7.0	8.3	13.7	
1988	66.7	13,275	12,245	10,363	1,882	11,053	1,192	5,636	1,241	4,221	1,147	7.8	6.0	7.5	12.0	
1989	67.0	13,503	12,486	10,597	1,888	11,309	1,177	5,743	1,234	4,371	1,138	7.5	6.1	7.3	11.3	
1990	67.0	13,681	12,572	10,640	1,932	11,353	1,219	5,783	1,165	4,535	1,089	8.1	6.8	7.3	12.8	
1991	66.3	13,757	12,340	10,317	2,023	11,110	1,230	5,690	1,062	4,556	1,033	10.3	9.1	8.8	16.2	
1992	65.5	13,797	12,240	10,182	2,058	10,993	1,247	5,660	1,012	4,591	977	11.3	10.4	9.3	17.8	
1993	65.2	13,946	12,383	10,241	2,143	11,039	1,344	5,760	993	4,681	949	11.2	10.1	9.6	17.7	
1991	J 15	66.4	13,773	12,344	10,318R	2,026	11,104	1,240	5,702	1,052	4,564	1,026	10.4	9.1	8.9	16.6
	J 20	66.3	13,769	12,358	10,295R	2,063	11,128	1,230	5,703	1,058	4,565	1,032	10.2	8.8	8.8	16.7
	A 17	66.3	13,780	12,353	10,300R	2,053R	11,129	1,224	5,700	1,062	4,567	1,024	10.4	9.1	9.0	16.3
	S 21	66.1	13,759	12,346	10,311R	2,035	11,111	1,235	5,706	1,059	4,562	1,019	10.3	9.0	8.8	16.4
	O 19	66.2	13,789	12,364	10,330R	2,034	11,140	1,224	5,702	1,060	4,578	1,024	10.3	9.2	8.9	16.2
	N 16	65.9	13,747	12,324	10,311R	2,013	11,080	1,244	5,683	1,057	4,568	1,016	10.4	9.4	8.8	16.0
	D 21	65.7	13,716	12,288	10,290R	1,998	11,050	1,238	5,659	1,049	4,566	1,014	10.4	9.6	8.7	16.1
1992	J 18	65.7	13,743	12,281	10,241R	2,040	11,042	1,239	5,653	1,045	4,578	1,005	10.6	9.9	8.7	16.6
	F 15	65.7	13,756	12,271	10,213R	2,058	11,020	1,251	5,639	1,033	4,601	998	10.8	10.0	8.6	17.2
	M 21	65.7	13,764	12,214	10,162R	2,052	10,985	1,229	5,633	1,024	4,567	990	11.3	10.6	9.2	17.3
	A 18	65.3	13,705	12,183	10,141R	2,042	10,958	1,225	5,601	1,019	4,572	991	11.1	10.4	9.0	17.2
	M 16	65.4	13,752	12,217	10,164R	2,053	10,974	1,243	5,647	1,014	4,574	982	11.2	10.2	9.2	17.7
	J 20	65.6	13,810	12,224	10,230R	1,994	10,982	1,242	5,655	1,011	4,580	978	11.5	10.3	9.4	18.8
	J 18	65.4	13,785	12,213	10,133R	2,080	10,964	1,249	5,665	999	4,581	968	11.4	10.3	9.5	18.3
	A 15	65.5	13,825	12,232	10,130R	2,102	10,982	1,250	5,660	1,000	4,595	977	11.5	10.5	9.3	18.9
	S 19	65.3	13,801	12,230	10,166	2,064	11,000	1,230	5,673	1,004	4,590	963	11.4	10.4	9.4	18.0
	O 17	65.3	13,820	12,256	10,186	2,070	11,000	1,256	5,680	1,004	4,604	968	11.3	10.6	9.5	17.2
	N 14	65.6	13,902	12,259	10,194	2,065	10,989	1,270	5,695	996	4,615	953	11.8	10.7	10.2	18.1
	D 12	65.5	13,894	12,306	10,225R	2,081	11,009	1,297	5,718	1,001	4,631	956	11.4	10.3	9.7	18.0
1993	J 16	65.2	13,846	12,309	10,243R	2,066	10,997	1,312	5,734	996	4,635	944	11.1	10.0	9.5	17.4
	F 20	65.1	13,837	12,328	10,244	2,084	11,007	1,321	5,741	1,011	4,634	942	10.9	9.7	9.6	16.9
	M 20	65.4	13,920	12,369	10,281	2,088	11,070	1,299	5,751	1,010	4,654	954	11.1	10.0	9.5	17.7
	A 17	65.3	13,925	12,334	10,241R	2,093	11,019	1,315	5,748	998	4,641	947	11.4	10.0	10.1	18.0
	M 15	65.2	13,918	12,338	10,182R	2,156	10,979	1,359	5,738	990	4,670	940	11.4	10.1	9.8	18.1
	J 19	65.5	14,001	12,425	10,226	2,199	11,042	1,383	5,764	991	4,712	958	11.3	10.1	9.4	18.4
	J 17	65.4	13,994	12,391	10,183	2,208R	11,032	1,359	5,760	985	4,695	951	11.5	10.3	9.8	18.2
	A 21	65.1	13,958	12,382	10,205	2,177R	11,001	1,381	5,770	983	4,696	933	11.3	10.2	9.7	17.8
	S 18	65.1	13,980	12,415	10,262R	2,153	11,052	1,363	5,752	990	4,715	958	11.2	10.4	9.5	17.2
	O 16	65.0	13,962	12,407	10,261R	2,146	11,058	1,349	5,771	983	4,705	948	11.1	10.0	9.6	17.5
	N 13	65.0	13,980	12,448	10,273R	2,175	11,112	1,336	5,791	989	4,710	958	11.0	9.8	9.4	17.6
	D 11	65.1	14,026	12,458	10,272	2,186	11,104	1,354	5,797	1,000	4,705	956	11.2	10.1	9.8	17.3
1994	J 15	65.0	14,011	12,419	10,254R	2,165	11,088	1,331	5,782	994	4,702	941	11.4	10.4	9.6	17.9
	F 19	65.0	14,044	12,485	10,296R	2,189	11,131	1,354	5,827	998	4,720	940	11.1	10.0	9.3	18.1
	M 19	64.8	14,015	12,533	10,337R	2,196	11,169	1,364	5,860	1,000	4,727	946	10.6	9.5	9.2	16.8
	A 16	65.1	14,081	12,534	10,354	2,180	11,184	1,350	5,848	995	4,757	934	11.0	10.1	9.3	17.4
	M 21	65.1	14,101	12,590	10,442	2,148	11,205	1,385	5,879	1,014	4,750	947	10.7	9.5	9.3	17.2
	J 18	64.7	14,049	12,597	10,457	2,140	11,216	1,381	5,875	1,010	4,764	948	10.3	9.2	9.0	16.4

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces atlantiques			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1979	871	770	11.6	2,897	2,619	9.6	4,271	3,993	6.5	1,952	1,868	4.3	1,239	1,144	7.6
1980	894	795	11.1	2,988	2,694	9.8	4,350	4,053	6.8	2,041	1,953	4.3	1,301	1,213	6.8
1981	906	801	11.6	3,037	2,723	10.3	4,463	4,171	6.6	2,133	2,037	4.5	1,361	1,270	6.7
1982	901	773	14.2	2,985	2,574	13.8	4,502	4,063	9.7	2,170	2,007	7.5	1,367	1,202	12.1
1983	923	784	15.1	3,038	2,616	13.9	4,561	4,089	10.3	2,208	1,995	9.6	1,380	1,190	13.8
1984	949	805	15.2	3,088	2,692	12.8	4,655	4,235	9.0	2,228	2,010	9.8	1,396	1,191	14.7
1985	963	812	15.7	3,140	2,768	11.8	4,758	4,377	8.0	2,252	2,045	9.2	1,420	1,220	14.1
1986	978	833	14.8	3,174	2,825	11.0	4,862	4,524	7.0	2,281	2,080	8.8	1,451	1,270	12.5
1987	994	857	13.8	3,253	2,918	10.3	4,992	4,689	6.1	2,288	2,092	8.6	1,482	1,306	11.9
1988	1,019	893	12.4	3,311	3,001	9.4	5,118	4,862	5.0	2,313	2,132	7.8	1,514	1,358	10.3
1989	1,040	912	12.3	3,343	3,031	9.3	5,214	4,949	5.1	2,328	2,158	7.3	1,578	1,435	9.1
1990	1,062	926	12.8	3,399	3,055	10.1	5,268	4,937	6.3	2,351	2,185	7.1	1,601	1,469	8.3
1991	1,054	907	13.9	3,392	2,987	11.9	5,276	4,770	9.6	2,382	2,189	8.1	1,652	1,489	9.9
1992	1,047	891	14.9	3,385	2,953	12.8	5,286	4,714	10.8	2,385	2,164	9.3	1,693	1,517	10.4
1993	1,050	887	15.5	3,404	2,960	13.1	5,362	4,793	10.6	2,403	2,182	9.2	1,728	1,561	9.7
1991 J 15	1,035	890	14.0	3,389	2,988	11.8	5,289	4,763	9.9	2,389	2,197	8.0	1,657	1,494	9.8
1991 J 20	1,047	901	13.9	3,393	2,991	11.8	5,299	4,784	9.7	2,385	2,188	8.3	1,653	1,496	9.5
1991 A 17	1,057	905	14.4	3,399	2,992	12.0	5,291	4,780	9.7	2,380	2,185	8.2	1,646	1,484	9.8
1991 S 21	1,051	902	14.2	3,401	2,980	12.4	5,261	4,782	9.1	2,387	2,188	8.3	1,663	1,502	9.7
1991 O 19	1,059	906	14.4	3,385	2,993	11.6	5,296	4,785	9.6	2,386	2,183	8.5	1,672	1,508	9.8
1991 N 16	1,051	904	14.0	3,386	2,985	11.8	5,275	4,771	9.6	2,371	2,169	8.5	1,664	1,497	10.0
1991 D 21	1,051	907	13.7	3,365	2,966	11.9	5,253	4,743	9.7	2,386	2,183	8.5	1,666	1,496	10.2
1992 J 18	1,051	903	14.1	3,375	2,971	12.0	5,256	4,736	9.9	2,393	2,174	9.2	1,674	1,500	10.4
1992 F 15	1,047	898	14.2	3,377	2,970	12.1	5,262	4,720	10.3	2,391	2,175	9.0	1,673	1,503	10.2
1992 M 21	1,049	889	15.3	3,373	2,950	12.5	5,262	4,701	10.7	2,389	2,165	9.4	1,681	1,505	10.5
1992 A 18	1,039	886	14.7	3,357	2,938	12.5	5,255	4,687	10.8	2,374	2,164	8.8	1,673	1,504	10.1
1992 M 16	1,041	881	15.4	3,357	2,942	12.4	5,284	4,708	10.9	2,388	2,170	9.1	1,682	1,515	9.9
1992 J 20	1,049	890	15.2	3,383	2,946	12.9	5,298	4,716	11.0	2,379	2,158	9.3	1,697	1,507	11.2
1992 J 18	1,052	888	15.6	3,395	2,955	13.0	5,276	4,701	10.9	2,381	2,157	9.4	1,690	1,509	10.7
1992 A 15	1,042	889	14.7	3,408	2,967	12.9	5,288	4,697	11.2	2,379	2,157	9.3	1,700	1,516	10.8
1992 S 19	1,045	897	14.2	3,388	2,960	12.6	5,305	4,706	11.3	2,373	2,159	9.0	1,693	1,514	10.6
1992 O 17	1,046	893	14.6	3,385	2,958	12.6	5,310	4,719	11.1	2,377	2,163	9.0	1,712	1,531	10.6
1992 N 14	1,061	896	15.6	3,407	2,921	14.3	5,309	4,735	10.8	2,392	2,154	9.9	1,730	1,553	10.2
1992 D 12	1,046	888	15.1	3,423	2,965	13.4	5,328	4,746	10.9	2,390	2,163	9.5	1,710	1,544	9.7
1993 J 16	1,041	889	14.6	3,399	2,952	13.2	5,338	4,783	10.4	2,379	2,162	9.1	1,701	1,534	9.8
1993 F 20	1,042	889	14.7	3,392	2,951	13.0	5,317	4,781	10.1	2,377	2,166	8.9	1,704	1,538	9.7
1993 M 20	1,054	899	14.7	3,403	2,960	13.0	5,356	4,802	10.3	2,388	2,163	9.4	1,704	1,541	9.6
1993 A 17	1,049	892	15.0	3,413	2,957	13.4	5,365	4,787	10.8	2,386	2,156	9.6	1,714	1,541	10.1
1993 M 15	1,053	891	15.4	3,404	2,962	13.0	5,350	4,777	10.7	2,392	2,171	9.2	1,715	1,532	10.7
1993 J 19	1,060	898	15.3	3,426	2,968	13.4	5,384	4,809	10.7	2,403	2,184	9.1	1,729	1,560	9.8
1993 J 17	1,059	893	15.7	3,394	2,950	13.1	5,396	4,793	11.2	2,409	2,181	9.5	1,743	1,567	10.1
1993 A 21	1,050	884	15.8	3,377	2,942	12.9	5,366	4,787	10.8	2,414	2,186	9.4	1,742	1,577	9.5
1993 S 18	1,044	879	15.8	3,403	2,966	12.8	5,380	4,807	10.7	2,421	2,197	9.3	1,733	1,572	9.3
1993 O 16	1,046	882	15.7	3,405	2,954	13.2	5,356	4,796	10.5	2,418	2,202	8.9	1,739	1,577	9.3
1993 N 13	1,048	883	15.7	3,421	2,983	12.8	5,350	4,789	10.5	2,425	2,209	8.9	1,740	1,590	8.6
1993 D 11	1,047	879	16.0	3,407	2,970	12.8	5,389	4,810	10.7	2,420	2,207	8.8	1,763	1,591	9.8
1994 J 15	1,046	880	15.9	3,438	2,993	12.9	5,351	4,769	10.9	2,410	2,187	9.3	1,771	1,592	10.1
1994 F 19	1,049	889	15.3	3,436	3,008	12.5	5,354	4,780	10.7	2,415	2,198	9.0	1,794	1,614	10.0
1994 M 19	1,054	899	14.7	3,417	3,016	11.7	5,344	4,803	10.1	2,411	2,201	8.7	1,775	1,608	9.4
1994 A 16	1,062	899	15.3	3,452	3,017	12.6	5,368	4,818	10.2	2,415	2,204	8.7	1,785	1,600	10.4
1994 M 21	1,070	907	15.2	3,448	3,020	12.4	5,363	4,827	10.0	2,421	2,209	8.8	1,801	1,630	9.5
1994 J 18	1,057	898	15.0	3,427	3,022	11.8	5,337	4,831	9.5	2,414	2,207	8.6	1,802	1,636	9.2

Thousands of units En milliers d'unités

Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels										Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées	
	Starts Mises en chantier										Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période	
	Total Total	Urban centres Centres urbains									Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex	Apartment and row Appartements et maisons en rangées
			Single detached dwellings Maisons unifamiliales	Multiple dwellings Habitations multi-familiales	Total Total	Atlantic provinces Provinces atlantiques	Quebec Québec	Ontario Ontario	Prairie provinces Provinces des Prairies	British Columbia Colombie-Britannique		
											H965	H1027
1978		227.7	72.9	105.7	178.7	6.5	36.6	61.9	54.1	19.6	9.7	13.9
1979		197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8
1980		158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7
1981		178.0	63.4	79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4
1982		125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0
1983		162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1
1984		134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1
1985		165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5
1986		199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9
1987		246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0
1988		222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4
1989		215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6
1990		181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.2
1991		156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8
1992		168.3	70.8	69.4	140.1	7.0	31.1	48.7	18.7	34.6	7.2	12.3
1993		155.4	64.4	65.6	130.0	6.9	27.9	38.8	18.2	38.2	8.8	11.1
1991	M	157.3	68.5	62.6	131.1	7.1	41.7	38.9	11.2	32.2	7.2	15.9
	J	166.7	74.8	65.7	140.5	7.3	36.5	56.2	12.0	28.5	6.9	15.4
	J	180.8	75.5	75.1	150.6	8.0	39.3	54.0	13.1	36.2	6.5	15.1
	A	177.1	79.1	67.8	146.9	7.5	36.5	61.6	14.3	27.0	6.4	14.3
	S	176.8	71.8	74.8	146.6	7.5	39.2	58.5	14.4	27.0	6.6	14.3
	O	194.4	81.8	86.0	167.8	6.0	51.6	53.1	15.8	41.3	7.1	14.0
	N	176.9	74.3	76.0	150.3	5.9	42.9	51.8	14.4	35.3	7.5	13.4
	D	167.6	70.6	70.4	141.0	6.3	36.7	49.6	13.7	34.7	7.6	13.8
1992	J	167.2	69.8	61.8	131.6	5.2	41.7	36.6	16.8	31.3	7.5	14.7
	F	183.8	65.9	82.3	148.2	5.2	24.4	68.9	17.8	31.9	7.6	14.2
	M	167.8	64.6	67.6	132.2	4.7	29.7	47.6	18.0	32.2	7.6	13.4
	A	166.9	71.4	70.8	142.2	5.5	31.6	56.2	15.7	33.2	7.4	12.9
	M	174.1	72.2	77.2	149.4	6.1	36.2	53.6	19.1	34.4	7.3	13.1
	J	167.1	70.5	71.9	142.4	6.1	35.5	47.2	18.3	35.3	7.4	12.7
	J	166.7	71.5	69.2	140.7	6.2	31.1	48.1	18.4	36.9	6.8	13.1
	A	156.5	68.2	62.3	130.5	6.4	26.1	43.3	18.1	36.6	6.9	12.8
	S	169.3	71.0	72.3	143.3	6.3	34.5	47.2	18.2	37.1	6.9	12.4
	O	159.2	71.3	61.7	133.0	7.9	27.5	42.5	19.7	35.4	7.1	12.1
	N	164.7	76.3	62.2	138.5	6.6	27.1	46.8	20.4	37.6	7.1	11.9
	D	169.5	76.4	66.9	143.3	6.1	28.1	46.3	23.5	39.3	7.2	12.3
1993	J	139.9	64.9	52.2	117.1	5.8	29.4	32.3	15.4	34.2	7.3	12.0
	F	156.8	68.1	65.9	134.0	4.5	27.4	39.0	25.2	37.9	7.4	11.7
	M	149.8	63.4	63.6	127.0	4.9	27.6	40.6	16.3	37.6	7.6	11.0
	A	163.3	67.0	69.2	136.2	6.4	33.2	40.6	19.7	36.3	7.6	10.6
	M	150.3	63.9	59.3	123.2	7.2	28.3	36.8	14.7	36.2	7.8	10.7
	J	152.3	60.5	64.7	125.2	7.4	31.1	31.1	19.1	36.5	7.9	10.7
	J	159.6	62.6	69.2	131.8	7.6	31.3	34.1	17.9	40.9	7.7	10.6
	A	153.9	61.2	64.9	126.1	7.2	26.6	33.3	17.2	41.8	7.8	10.4
	S	160.1	63.3	69.0	132.3	7.9	27.7	36.9	18.2	41.6	8.1	10.8
	O	162.9	66.2	72.4	138.6	8.9	24.8	46.0	18.4	40.5	8.4	10.5
	N	161.4	62.2	74.9	137.1	8.5	23.1	49.0	16.8	39.7	8.8	10.8
	D	163.2	69.6	69.3	138.9	8.8	24.2	46.8	19.4	39.7	8.8	11.1
1994	J	148.2R	69.2	50.1	119.3	5.3	27.0	34.8	21.0	31.2	8.8	11.0
	F	158.1R	54.7	74.5	129.2	4.0	18.8	41.9	22.7	41.8	8.8	10.9
	M	149.2	63.2	57.1	120.3	4.5	30.2	34.5	14.0	37.1	8.6	10.6
	A	158.2	75.5	56.3	131.8	7.2	36.0	43.7	16.3	28.6	8.4	9.9
	M	158.4	73.6	58.4	132.0	7.9	36.1	41.2	16.8	30.0	8.3	9.6

1986 = 100, Seasonally adjusted 1986 = 100, Données désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	All items Indice global	Food Alimentation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues	Services Services		
					Total Indice global	Non-durables Biens non durables	Semi-durables Biens semi-durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1979	61.0	63.9	49.6	61.7	61.2	56.9	70.2	67.1	62.8	60.8	63.1	58.5
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	64.2
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	71.9
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	81.7
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	86.7
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	90.2
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.2
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.3
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.9
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.5
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	122.4	125.4	130.2	128.6	131.6
1992	128.1	120.8	123.5	130.4	123.9	128.0	129.1	113.7	127.5	133.1	130.2	135.8
1993	130.4	122.8	125.1	133.0	125.9	130.0	130.4	116.4	129.7	135.9	131.5	139.9
1991 M	126.0	121.8	122.1	127.6	122.9	127.4	128.4	112.1	125.4	129.7	128.2	131.1
J	126.5	123.1	122.5	127.9	123.4	128.3	128.5	111.8	125.6	130.2	128.7	131.5
J	126.5	122.2	124.1	128.0	123.4	128.3	129.2	111.6	125.9	130.2	128.8	131.4
A	126.7	121.7	123.8	128.5	123.7	128.2	129.3	112.7	126.4	130.6	129.3	131.6
S	126.9	121.0	124.5	128.7	123.6	127.9	129.1	113.1	126.6	130.9	129.3	132.3
O	126.6	120.1	122.1	128.8	123.1	127.0	128.7	112.8	126.6	131.2	129.5	132.8
N	126.8	120.5	122.2	129.0	123.1	127.1	128.9	112.8	126.6	131.5	129.7	133.2
D	126.7	119.7	120.6	129.1	122.6	126.7	128.9	112.4	126.5	131.6	129.5	133.6
1992 J	126.9	119.5	124.2	129.2	122.9	127.1	128.6	111.9	126.4	131.9	129.7	134.0
F	127.0	119.5	121.0	129.6	122.9	126.5	129.5	112.2	126.9	132.1	129.8	134.1
M	127.4	120.2	120.3	130.0	123.3	127.0	129.0	113.5	127.2	132.3	129.7	134.6
A	127.7	120.8	120.4	130.3	123.8	127.8	129.0	113.7	127.3	132.4	129.6	135.0
M	127.7	120.3	122.1	130.3	123.4	127.0	129.4	114.0	127.3	132.8	130.4	135.2
J	127.9	120.3	124.1	130.3	123.6	127.4	128.7	114.4	127.4	133.0	130.1	135.7
J	128.1	120.1	126.5	130.4	123.9	128.0	128.6	114.1	127.5	133.3	130.3	136.1
A	128.3	120.9	125.0	130.7	124.1	128.4	129.2	113.8	127.7	133.6	130.5	136.4
S	128.4	121.3	124.3	130.7	124.2	128.6	129.0	113.9	127.8	133.7	130.4	136.7
O	128.6	121.4	124.1	131.0	124.4	128.7	129.6	114.0	128.1	133.9	130.5	137.1
N	128.9	121.7	125.4	131.2	124.7	129.2	129.2	114.5	128.3	134.2	130.8	137.4
D	129.4	122.2	125.1	131.7	125.2	130.0	129.6	114.9	128.7	134.4	131.0	137.6
1993 J	129.5	122.0	125.9	131.9	125.2	129.5	130.1	115.1	129.0	134.7	131.3	137.9
F	129.8	122.5	125.1	132.3	125.7	130.0	130.0	115.3	129.4	134.9	131.3	138.4
M	129.8	122.0	124.2	132.5	125.2	129.6	129.8	115.2	128.9	135.3	131.6	138.6
A	130.1	122.0	124.4	132.8	125.5	129.9	130.2	115.3	129.0	135.4	131.5	139.0
M	130.1	123.0	125.2	132.4	125.5	129.9	129.8	115.7	128.9	135.5	131.4	139.3
J	130.1	122.2	126.4	132.6	125.5	129.4	130.5	115.8	129.2	135.7	131.5	139.5
J	130.3	122.2	125.8	132.8	125.6	129.3	130.5	116.2	129.6	135.9	131.7	139.9
S	130.5	122.5	125.0	133.1	125.8	129.8	129.8	116.7	129.8	136.2	131.6	140.4
O	130.9	122.8	125.5	133.6	126.3	130.2	130.8	117.2	130.3	136.6	131.7	141.1
N	131.0	123.2	124.9	133.7	126.6	130.6	130.8	117.6	130.6	136.6	131.7	141.2
D	131.3	123.7	124.9	134.0	127.0	130.7	131.3	118.3	131.1	136.7	131.6	141.5
1994 J	131.6	124.3	123.4	134.4	127.3	131.1	131.4	118.6	131.3	137.0	131.6	142.0
1994 J	131.3	123.7	122.3	134.2	126.7	129.6	131.4	118.8	131.3	136.7	131.4	141.7
F	130.1	123.0	123.8	132.6	124.3	124.5	131.6	119.6	127.4	137.3	131.5	142.9
M	130.1	122.4	124.0	132.7	123.7	123.9	131.7	119.6	126.9	137.4	131.4	143.0
A	130.3	123.0	123.9	132.9	124.2	124.2	132.1	120.0	126.9	137.4	130.9	143.4
M	130.0	122.6	125.0	132.5	123.4	123.4	130.6	119.8	125.9	137.7	131.4	143.6

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	Commodity price index 1981 = 100, U.S. dollar terms Indice des prix des produits de base: 1981 = 100, en dollars É.-U.					Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en %			Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur - variation en % des taux de rémunération	Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens
	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé		
						D747018	D747029	D747028		L95705
1983	94.1	96.6	90.0	95.5	97.1	5.6		5.3	7.1	
1984	91.9	95.8	85.5	97.8	94.8	3.5	5.6	2.8	4.6	88.9R
1985	84.6	89.4	76.8	88.5	89.9	3.7	4.0	3.1	3.5	92.9R
1986	75.0	90.9	48.8	85.1	93.9	3.4	3.7	2.8	3.6	96.6R
1987	83.1	101.9	52.1	88.3	109.1	3.7	3.9	3.3	3.8	100.1R
1988	94.1R	123.3	46.1	98.4	136.3	4.4	4.0	4.9	4.2	104.7R
1989	97.8	125.2R	52.9	102.9	136.8	5.3	5.3	5.2	5.5	107.7
1990	96.8	118.0	62.0	99.1	127.8R	6.1	6.2	6.0	5.4	113.6R
1991	87.2R	106.1	56.1	94.2	112.3R	3.4	3.3	3.9	5.3	119.9
1992	87.4R	107.4R	54.7	97.7	112.5R	2.0	1.7	2.7	3.6	126.1R
1993	89.4R	112.3R	51.9	100.6	118.4R	0.4	0.4	0.6		130.8R
										133.2
1991 J	92.3R	109.5R	64.1	94.6	117.4R					
F	89.3R	109.8R	55.5	95.5	117.4R					123.9R
M	89.1	111.0R	53.2	97.4	118.0R	6.5	6.6	5.3	5.5	124.9R
A	89.0R	109.9R	54.6	97.2	116.6R					125.1R
M	89.0R	109.6R	55.2	97.6	115.8R					125.7R
J	89.6R	111.6R	53.6	96.7	119.3R	3.2	3.1	4.5R	5.4	125.6R
A	86.8R	106.1R	55.2	92.2	113.4R					125.8R
S	84.7R	102.8R	55.0	92.4	108.3R					125.6
O	83.9R	101.1	55.8	91.9	105.9R	2.8	2.7	3.2	5.5	126.0
N	84.8	100.6	58.9	93.0	104.6R					126.6
D	84.6	100.6R	58.4	89.9	106.2R					127.2
	82.8	100.6	53.6	92.6	104.8	2.2	2.1	3.0	5.2	127.8
1992 J	84.3R	103.8R	52.4	96.0	107.9R					
F	86.7R	108.6R	50.7	100.6	112.8R					129.2R
M	87.4R	110.0R	50.2	100.4	115.0R	3.8	4.1	3.2	3.9	129.5R
A	86.5R	107.1R	52.6	97.6	112.1R					129.7R
M	87.7R	108.0R	54.3	99.0	112.7R					130.4
J	88.8	108.0R	57.5	99.2	112.5R	1.5	1.3	2.6	3.6	130.9R
J	88.1R	107.8R	55.8	98.2	112.9R					130.8
A	88.5R	108.4R	55.9	95.6	115.2R					130.7
S	89.6R	109.0R	57.7	95.7	116.0R	2.9	2.8	3.0	3.7	130.8
O	87.0	104.3	58.7	95.0	109.1					131.3R
N	86.5R	105.0R	56.0	96.5	109.5R					131.8R
D	88.1R	108.5R	54.5	98.2	113.9R	1.8	1.7	2.0	3.6	131.9R
										132.4R
1993 J	89.7R	111.8R	53.5	98.4	118.8R					
F	96.6R	122.5R	54.1	98.7	134.9R					132.7R
M	98.7R	125.1R	55.3	99.4	138.6R	1.0	1.9	-0.1	3.3	132.7R
A	90.8R	112.4R	55.3	99.2	119.3R					132.7R
M	85.5R	103.7R	55.7	98.0	106.6R					133.5R
J	83.8R	103.0R	52.4	97.7	105.8R	0.3	0.2	0.7	3.3	132.9R
J	83.4R	103.7R	50.0	102.5	104.4R					133.4
A	86.2R	107.8R	50.7	102.1	110.8R					133.3R
S	87.2R	109.4R	50.6	101.7	113.4R	0.5	0.4	1.1	3.2	132.9R
O	86.9R	109.1R	50.5	100.9	113.4R					133.5
N	90.8R	116.3R	48.8	104.1	122.7R					133.3R
D	93.5R	122.3R	46.3	104.9	131.4R	0.3	0.1	0.6	3.1	133.5
										133.8R
1994 J	92.4R	120.6R	46.2R	107.1	127.6R					
F	93.7R	122.5R	46.5R	106.7R	130.7R					134.1R
M	91.4R	118.8R	46.3R	103.9R	126.7R	0.3	0.2	0.3		134.3
A	89.1	114.0	48.4	103.3	119.5					134.2
M	94.0	120.1	51.2	101.7	129.8					135.1
J	93.1	117.6	52.8	97.2	128.2					

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar E.-U.						Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien ex- primé en dollar E.-U.	Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS	Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100	
	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité				Canadian cents per unit En cents canadiens par unité				Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité						Average of daily rate Moyenne des cours journaliers
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou deport (-) à 3 mois		Spot rates Cours du comptant								
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi			Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi	British pound Livres sterling	French franc Francs français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	Japanese yen Yen japonais		Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité
	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418
1980	1.2122	1.1406	1.1938	1.1690	-0.22	-0.27	0.8377	0.8554	2.7196	0.2771	0.6444	0.6986	0.00518	1.52191	100.64
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2218	0.5321	0.6122	0.00545	1.41419	100.01
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.00497	1.36198	99.33
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	-0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.00519	1.31731	100.27
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.00577	1.38736	92.05
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.00830	1.63040	86.30
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.00919	1.71420	88.19
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.00961	1.65504	93.92
1989	1.2115	1.1558	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.00861	1.51792	98.79
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.00809	1.58329	99.27
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.00852	1.56813	100.83
1992	1.2938	1.1401	1.2709	1.2083	1.09	0.83	0.7868	0.8276	2.1302	0.2288	0.7757	0.8627	0.00955	1.70243	94.99
1993	1.3484	1.2400	1.3217	1.2898	0.15	0.55	0.7566	0.7753	1.9372	0.2279	0.7804	0.8734	0.01165	1.80124	89.30
1992 J	1.2037	1.1823	1.1840	1.1917	0.52	0.58	0.8446	0.8391	2.2859	0.2371	0.8001	0.8943	0.00947	1.72051	95.56
A	1.1987	1.1820	1.1949	1.1909	0.41	0.47	0.8369	0.8397	2.3161	0.2428	0.8240	0.9202	0.00944	1.73523	95.41
S	1.2600	1.1937	1.2462	1.2223	1.41	0.63	0.8024	0.8181	2.2559	0.2478	0.8431	0.9573	0.00998	1.78029	93.04
O	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.01028	1.78621	91.82
N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.01024	1.75879	90.97
D	1.2886	1.2582	1.2709	1.2727	1.09	1.22	0.7868	0.7857	1.9769	0.2361	0.8054	0.8965	0.01027	1.76833	90.63
1993 J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.01022	1.75926	90.55
F	1.2696	1.2483	1.2495	1.2597	0.83	0.91	0.8003	0.7938	1.8122	0.2265	0.7673	0.8295	0.01044	1.72799	91.96
M	1.2597	1.2400	1.2585	1.2469	0.65	0.67	0.7946	0.8020	1.8232	0.2230	0.7576	0.8203	0.01066	1.72127	92.72
A	1.2761	1.2545	1.2710	1.2620	0.64	0.64	0.7868	0.7924	1.9513	0.2339	0.7909	0.8656	0.01124	1.78317	90.98
M	1.2770	1.2590	1.2713	1.2701	0.52	0.59	0.7866	0.7873	1.9676	0.2349	0.7918	0.8777	0.01153	1.79862	90.25
J	1.2858	1.2692	1.2820	1.2786	0.42	0.47	0.7800	0.7821	1.9288	0.2298	0.7733	0.8662	0.01191	1.80253	89.74
J	1.2890	1.2755	1.2857	1.2817	0.27	0.35	0.7778	0.7802	1.9172	0.2193	0.7473	0.8461	0.01190	1.78185	89.84
A	1.3235	1.2858	1.3197	1.3088	0.50	0.44	0.7577	0.7641	1.9528	0.2209	0.7731	0.8749	0.01262	1.83508	87.78
S	1.3375	1.3074	1.3340	1.3212	0.54	0.54	0.7496	0.7569	2.0161	0.2331	0.8154	0.9323	0.01252	1.87257	86.75
O	1.3425	1.2990	1.3205	1.3261	0.34	0.44	0.7573	0.7541	1.9930	0.2306	0.8089	0.9196	0.01240	1.86564	86.64
N	1.3385	1.2908	1.3355	1.3177	0.19	0.27	0.7488	0.7589	1.9522	0.2231	0.7749	0.8803	0.01222	1.83009	87.48
D	1.3484	1.3201	1.3217	1.3307	0.15	0.21	0.7566	0.7515	1.9831	0.2274	0.7777	0.9085	0.01213	1.84174	86.71
1994 J	1.3322	1.3085	1.3295	1.3174	0.15	0.17	0.7522	0.7591	1.9676	0.2225	0.7557	0.8957	0.01183	1.80951	87.73
F	1.3560	1.3260	1.3500	1.3421	0.07	0.10	0.7407	0.7451	1.9852	0.2277	0.7736	0.9216	0.01263	1.86222	85.84
M	1.3846	1.3478	1.3835	1.3643	0.64	0.21	0.7228	0.7330	2.0356	0.2367	0.8071	0.9548	0.01298	1.91276	84.23
A	1.3990	1.3711	1.3827	1.3825	0.62	0.63	0.7232	0.7233	2.0502	0.2377	0.8140	0.9610	0.01336	1.94136	83.05
M	1.3888	1.3729	1.3825	1.3810	0.58	0.56	0.7233	0.7241	2.0776	0.2435	0.8338	0.9780	0.01331	1.95398	82.98
J	1.3975	1.3696	1.3830	1.3838	0.58	0.64	0.7231	0.7226	2.1125	0.2490	0.8510	1.0089	0.01351	1.97531	82.62
1994 A 6	1.3990	1.3793	1.3865	1.3868	0.62	0.70	0.7212	0.7211	2.0413	0.2390	0.8170	0.9683	0.01340	1.94782	82.82
13	1.3896	1.3728	1.3753	1.3822	0.56	0.60	0.7271	0.7235	2.0370	0.2356	0.8062	0.9564	0.01328	1.93248	83.16
20	1.3913	1.3763	1.3800	1.3849	0.66	0.64	0.7246	0.7221	2.0461	0.2368	0.8112	0.9570	0.01338	1.94066	82.95
27	1.3855	1.3711	1.3765	1.3777	0.60	0.62	0.7265	0.7258	2.0621	0.2387	0.8190	0.9620	0.01336	1.94161	83.25
M 4	1.3885	1.3774	1.3877	1.3829	0.62	0.61	0.7206	0.7231	2.0887	0.2440	0.8358	0.9821	0.01359	1.96728	82.74
11	1.3888	1.3755	1.3804	1.3806	0.56	0.59	0.7244	0.7243	2.0631	0.2419	0.8293	0.9723	0.01337	1.95114	83.02
18	1.3840	1.3730	1.3750	1.3781	0.50	0.54	0.7273	0.7256	2.0719	0.2412	0.8269	0.9703	0.01321	1.94174	83.22
25	1.3840	1.3729	1.3835	1.3778	0.55	0.52	0.7228	0.7258	2.0781	0.2442	0.8352	0.9790	0.01320	1.94937	83.18
J 1	1.3880	1.3822	1.3865	1.3856	0.61	0.58	0.7212	0.7217	2.0948	0.2465	0.8425	0.9878	0.01325	1.96314	82.70
8	1.3863	1.3696	1.3754	1.3775	0.51	0.56	0.7271	0.7260	2.0776	0.2424	0.8272	0.9757	0.01313	1.94369	83.28
15	1.3920	1.3720	1.3890	1.3807	0.72	0.56	0.7199	0.7243	2.0915	0.2451	0.8352	0.9911	0.01336	1.95737	82.95
22	1.3975	1.3832	1.3859	1.3905	0.72	0.78	0.7216	0.7192	2.1305	0.2529	0.8644	1.0262	0.01364	1.99251	82.13
29	1.3911	1.3813	1.3840	1.3863	0.57	0.69	0.7225	0.7213	2.1463	0.2551	0.8742	1.0409	0.01386	2.00468	82.17
J 6	1.3900	1.3791	1.3845	1.3854	0.53	0.56	0.7223	0.7218	2.1403	0.2550	0.8753	1.0416	0.01405	2.01016	82.15

Canada's official international reserves

Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800		Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
1980	2,037.6	23.1	936.6	453.2	579.0	4,029.6	3,159.5	640.9	-285.5	355.4	2,035.5	1,594.2	12.7	454.0
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	8,661.2	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1991 J	10,409.1	4,057.3	654.7	1,431.4	580.8	17,133.3	13,033.9	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,499.2		441.8
J	10,626.4	4,087.9	658.8	1,452.6	571.1	17,396.8	13,041.1	779.3	309.6	1,088.9	2,941.0	2,512.9		428.1
A	11,810.2	4,153.0	657.6	1,467.4	570.4	18,658.7	13,955.8	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
S	11,676.2	4,313.7	665.7	1,501.4	583.7	18,740.7	13,699.4	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
O	10,470.2	4,376.3	647.3	1,499.8	563.2	17,556.8	12,847.9	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,528.8		412.2
N	10,837.0	4,404.9	641.1	1,532.9	568.5	17,984.3	12,971.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,531.8		410.0
D	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992 J	9,421.0	4,559.0	622.0	1,545.0	593.0	16,739.0	11,979.5	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,516.9		424.1
F	9,969.0	3,940.0	602.0	1,537.0	579.0	16,627.0	12,040.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,521.6		419.4
M	8,751.0	3,849.0	591.0	1,527.0	554.0	15,273.0	11,133.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,537.1		403.9
A	8,950.0	3,837.0	585.0	1,525.0	585.0	15,481.0	11,302.2	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,514.1		426.9
M	9,195.0	3,460.0	582.0	1,565.0	596.0	15,397.0	11,027.2	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
J	9,303.0	3,134.0	582.0	1,604.0	611.0	15,233.0	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
J	10,119.0	2,707.0	569.0	1,618.0	638.0	15,652.0	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
A	10,373.0	2,419.0	571.0	1,668.0	653.0	15,685.0	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
S	7,159.0	2,823.0	552.0	1,610.0	632.0	12,777.0	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4
D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7		729.6
F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7		729.6
M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4		709.9
A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4		705.9
M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4		705.9
J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7		690.6
J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6		702.7
A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6		702.7
S	8,014.0	619.0	351.0	1,092.0	1,005.0	11,081.0	7,812.2	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,612.1		708.2
O	10,012.0	522.0	329.0	1,072.0	958.0	12,893.0	9,255.8	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,932.9		687.4
N	9,213.0	530.0	312.0	1,070.0	951.0	12,077.0	8,726.4	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,632.9		687.4
D	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1994 J	10,234.0	535.0	287.0	1,068.0	953.0	13,076.0	9,471.0	779.3	-5.8	773.5	4,320.3	3,630.4		689.9
F	9,863.0	548.0	283.0	1,087.0	944.0	12,726.0	9,094.2	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,645.9		674.4
M	8,405.0	526.0	279.0	1,097.0	919.0	11,226.0	7,947.3	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,669.5		650.8
A	8,046.0	539.0	273.0	1,104.0	925.0	10,887.0	7,659.2	779.3	-4.6	774.7	4,320.3	3,669.5		650.8
M	8,432.0	502.0	260.0	1,105.0	912.0	11,211.0	7,910.1	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,677.1		643.2
J	9,092.0	483.0	252.0	1,130.0	936.0	11,893.0	8,210.6	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,673.7		646.6

Canadian balance of international payments: Current account

Balance canadienne des paiements : Balance courante

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées; chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Investment income * Revenus de placements *						
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services		Payments	Paiements	Balance Solde	Receipts Recettes	Revenues de placements *			Payments Paiements	Paiements	Balance Solde
				Receipts Total	Of which: Travel Dont : Voyages					Dividends Dividendes	Total Total	Interest Intérêts			
D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020	D72018	D72037	D72038	D72036	D72006	
1973	25,649	22,726	2,923R	4,118	1,446	5,297	1,742	-1,179	694	541	1,235	1,743	1,222	2,965	-1,730
1974	32,738	30,904	1,835R	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	858	586	1,444	2,099	1,583	3,682	-2,237
1975	33,616	33,961	-345R	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	1,083	650	1,733	2,485	1,785	4,270	-2,537
1976	38,167	36,608	1,559R	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	1,110	569	1,679	3,572	1,643	5,215	-3,536
1977	44,495	41,523	2,972R	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	1,123	683	1,806	4,338	2,040	6,377	-4,571
1978	53,360	49,048	4,312R	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	1,299	1,055	2,353	5,484	2,818	8,302	-5,949
1979	65,581	61,158	4,424R	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	1,486	1,162	2,648	6,910	2,893	9,803	-7,154
1980	76,681	67,904	8,778R	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	2,319	1,320	3,640	8,368	3,098	11,465	-7,826
1981	84,432	77,140	7,292R	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	2,442	1,551	3,993	11,768	3,562	15,329	-11,337
1982	84,393	66,739	17,654R	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	4,004	1,475	5,479	14,601	3,547	18,148	-12,670
1983	90,556	73,098	17,457R	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	3,810	1,786	5,300R	14,688	2,510	20,780R	-15,480R
1984	111,330	91,493	19,838R	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	4,200	2,163	7,974R	15,984	3,865	23,962R	-15,988R
1985	119,062	102,669	16,392R	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	4,575	2,998	8,516R	17,281R	4,625	25,946R	-17,429R
1986	120,318	110,374	9,944R	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	4,128	7,026R	18,307	5,811	26,086R	-19,061R
1987	126,340	115,119	11,222R	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	4,102	9,719R	19,546	4,925	30,205R	-20,485R
1988	137,779	128,862	8,917R	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	7,355	10,288R	21,634	9,071	34,621R	-24,333R
1989	141,514	135,455	6,059R	22,387	7,232	30,623	11,532	-8,236	5,385	4,949	10,749R	25,095R	6,735	35,800R	-25,051R
1990	145,555R	136,859R	8,696R	23,361R	7,748	34,363R	14,507	-11,002R	6,063R	4,518R	11,130R	27,595R	6,842R	33,974R	-22,844R
1991	140,220R	136,617R	3,604R	23,721R	7,802	35,838R	15,365	-12,117R	5,390R	5,498R	10,402R	27,469R	4,697R	29,469R	-19,067R
1992	155,794R	149,101R	6,692R	24,611R	8,059	37,637R	16,215	-13,026R	4,171R	5,271R	9,938R	28,992R	4,748R	30,204R	-20,266R
1993	181,342R	171,827R	9,515R	26,880R	8,804R	40,681R	16,681R	-13,802R	3,839R	6,105R	9,449R	29,908R	4,167R	36,114R	-26,665R
1988 III	137,964	129,024	8,940R	21,184	6,760	28,000	10,024	-6,816	4,756	7,600	11,296R	21,956	7,396	35,788R	-24,488R
1988 IV	138,936	130,776	8,160R	22,076	7,380	28,104	10,168	-6,028	5,472	7,196	9,564R	22,520	13,096	36,656R	-27,092R
1989 I	144,828	135,144	9,684R	22,180	7,096	29,920	10,728	-7,736	5,520	5,036	11,208R	24,968	10,188	38,212R	-27,004R
1989 II	140,216	137,288	2,928R	22,028	7,036	30,820	11,596	-8,792	5,648	4,728	11,064R	24,928	6,376	37,192R	-26,128R
1989 III	139,464R	133,248	6,216R	22,520	7,280	30,808	11,956	-8,288	5,200	4,844	11,036R	25,260	5,324	33,380R	-22,344R
1989 IV	141,548R	136,140	5,408R	22,820	7,516	30,948	11,848	-8,128	5,172	5,188	9,688R	25,220	5,044	34,412R	-24,724R
1990 I	143,608R	139,972R	3,636R	22,576R	7,392R	33,780R	14,300R	-11,204R	5,728R	4,368R	10,676R	27,436R	5,152R	36,080R	-25,404R
1990 II	146,472R	137,452R	9,020R	23,960R	8,156	34,056R	14,012R	-10,096R	6,348R	4,732R	12,092R	27,164R	9,328R	32,168R	-20,076R
1990 III	146,980R	134,180R	12,800R	23,200R	7,484R	35,092R	14,656R	-11,896R	6,388R	3,340R	11,484R	27,380R	6,820R	33,900R	-22,416R
1990 IV	145,164R	135,832R	9,332R	23,704R	7,960	34,520R	15,060R	-10,816R	5,788R	5,632R	10,272R	28,404R	6,068R	33,752R	-23,480R
1991 I	136,300R	133,280R	3,020R	23,492R	8,084R	34,052R	14,544R	-10,560R	6,068R	5,168R	10,632R	28,284R	5,084R	30,432R	-19,800R
1991 II	139,676R	133,804R	5,872R	23,600R	7,776R	35,412R	14,780R	-11,812R	5,272R	5,512R	12,104R	28,732R	4,560R	28,088R	-15,984R
1991 III	144,796R	140,456R	4,340R	23,796R	7,728R	36,068R	15,528R	-12,276R	5,052R	4,640R	9,568R	28,012R	4,672R	30,592R	-21,024R
1991 IV	140,112R	138,924R	1,184R	23,996R	7,620R	37,820R	16,604R	-13,824R	5,168R	6,672R	9,304R	28,344R	4,468R	28,764R	-19,460R
1992 I	147,336R	142,240R	5,100R	24,128R	8,028R	37,292R	16,560R	-13,164R	4,688R	5,644R	9,896R	29,804R	5,204R	32,528R	-22,632R
1992 II	152,524R	146,784R	5,740R	24,584R	8,164R	36,760R	16,400R	-12,176R	4,336R	5,176R	12,396R	28,484R	5,016R	31,536R	-19,136R
1992 III	156,736R	151,652R	5,084R	24,740R	7,944R	38,048R	16,320R	-13,308R	4,140R	5,464R	9,380R	28,112R	4,468R	28,748R	-19,368R
1992 IV	166,580R	155,732R	10,848R	24,992R	8,100R	38,444R	15,580R	-13,452R	3,520R	4,800R	8,080R	29,564R	4,308R	28,008R	-19,928R
1993 I	173,512R	163,048R	10,460R	25,704R	8,148R	40,224R	16,392R	-14,520R	3,488R	7,212R	8,668R	29,748R	4,296R	35,812R	-27,144R
1993 II	178,000R	168,952R	9,048R	26,484R	8,616R	39,800R	16,916R	-13,316R	3,644R	6,304R	11,180R	30,128R	4,492R	36,580R	-25,400R
1993 III	182,404R	173,308R	9,100R	27,396R	9,128R	41,260R	16,808R	-13,864R	4,028R	5,392R	9,140R	29,520R	4,984R	33,916R	-24,776R
1993 IV	191,452R	182,000R	9,452R	27,936R	9,324R	41,444R	16,608R	-13,508R	4,200R	5,512R	8,808R	30,240R	2,896R	38,148R	-29,340R
1994 I	192,028	183,740	8,292	28,892	9,820	40,364	16,000	-11,472	4,116	5,772	9,444	31,084	4,424	35,240	-25,796

* Prior to 1986, investment income comprised three categories: interest, dividends and miscellaneous income. Since 1986, miscellaneous income has been distributed between the interest and dividends categories.

* Avant 1986, les revenus de placements comprenaient les intérêts, les dividendes et les revenus divers. Depuis 1986, les revenus divers sont compris dans les intérêts et les dividendes.

Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre
Transfers Transferts		Payments Paiements	Balance Solde				
Receipts Recettes							
Total Total	Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants	Total Total	Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants				
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
1,060	521	761	171	298	-2,611	312	1973
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-19,235R	-1,777R	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-20,653R	-815R	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-22,584R	-6,192R	1985
3,021	568	2,763	224	258	-23,996R	-14,053R	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-26,865R	-15,643R	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-30,031R	-21,114R	1988
3,877	1,487	3,596	238	281	-33,007R	-26,948R	1989
4,108R	1,456R	4,181R	254R	-74R	-33,920R	-25,224R	1990
3,954R	1,437R	3,939R	316R	14R	-31,170R	-27,566R	1991
4,212R	1,551R	4,095R	337R	117R	-33,175R	-26,483R	1992
4,392R	1,558R	4,145R	344R	248R	-40,219R	-30,704R	1993
3,976	1,540	3,748	220	228	-31,076R	-22,136R	1988 III
3,960	1,324	3,672	224	288	-32,832R	-24,672R	IV
4,504	1,412	3,928	236	576	-34,164R	-24,480R	1989 I
3,336	1,168	3,620	236	-284	-35,208R	-32,280R	II
3,608	1,392	3,500	236	108	-30,524R	-24,308R	III
4,060	1,976	3,336	244	724	-32,128R	-26,720R	IV
4,052R	1,360R	6,320R	244R	-2,268R	-38,880R	-35,244R	1990 I
4,688R	1,556R	3,436R	248	1,252R	-28,920R	-19,900R	II
4,092R	1,616R	3,276R	260R	816R	-33,492R	-20,696R	III
3,596R	1,292R	3,692R	264R	-92R	-34,388R	-25,056R	IV
3,716R	1,360R	3,884R	304R	-168R	-30,524R	-27,508R	1991 I
3,604R	1,232R	4,328R	316R	-724R	-28,520R	-22,648R	II
4,172R	1,428R	3,264R	328R	904R	-32,392R	-28,052R	III
4,324R	1,732R	4,280R	320R	44R	-33,240R	-32,056R	IV
4,904R	1,820R	4,492R	324R	412R	-35,384R	-30,288R	1992 I
4,284R	1,752R	3,512R	336R	772R	-30,540R	-24,800R	II
3,664R	1,448R	4,316R	344R	-656R	-33,332R	-28,248R	III
3,996R	1,188R	4,060R	340R	-64R	-33,444R	-22,596R	IV
4,168	1,280R	5,132R	336R	-968R	-42,628R	-32,168R	1993 I
4,224R	1,472R	3,760R	328R	464R	-38,256R	-29,208R	II
4,264R	1,544R	3,796R	360R	468R	-38,172R	-29,072R	III
4,916R	1,936R	3,888R	352R	1,024R	-41,824R	-32,368R	IV
4,472	1,484	3,876	352	596	-36,672	-28,380	1994 I

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets)					Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)					Net capital movements Mouvements nets de capitaux			Memo: Statistical discrepancy Écart statistique				
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales	Other claims Autres créances	Total	Direct investment in Canada Investissements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes	Canadian bonds Obligations canadiennes		Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market investments Placements sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engagements	Total		Official Officiels	Non-official Non officiels	Total	
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Émissions									Retirements Remboursements
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054	D71100	D71045	D71063	
1973	-770	70	467	-1,916	-2,148	830	13	29	1,284	-736	-	116	1,150	2,686	467	71	538	-850
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585	-	157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847	-	386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879	-	962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903	-	462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561
1983	-3,244R	-1,276	-548	162R	-4,906R	2,467R	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	135R	11,601R	-1,033	7,728R	6,695R	-4,917
1984	-4,772R	-2,073	1,092	-5,268R	-11,021R	6,156R	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	1,935R	18,012R	1,888	5,102R	6,990R	-6,175
1985	-5,274R	-1,320	112	2,726R	-3,756R	1,774R	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,124R	16,249R	3,844	8,648R	12,492R	-6,300
1986	-4,864R	-2,244	-662	-2,494R	-10,265R	3,864R	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,537R	27,013R	1,141	15,607R	16,748R	-2,695
1987	-11,322R	-1,941	-4,461	1,161R	-16,565R	10,660R	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	5,082R	35,357R	-5,391	24,184R	18,793R	-3,150
1988	-4,738R	-2,988	-9,451	-1,88R	-17,365R	7,951R	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,703R	39,065R	-11,683	33,383R	21,700R	-586
1989	-5,428R	-4,012	-346	-1,173R	-10,958R	5,941R	3,885	9,272	22,297	-14,111	-2,613	1,140	11,464R	37,275R	-3,085	29,403R	26,318R	630
1990	-5,522R	-2,596R	-649	-1,862R	-10,630R	9,163R	-1,735	3,089	24,569R	-13,329R	2,454R	5,641R	7,643R	37,495R	-1,248	28,113R	26,865R	-1,641R
1991	-6,712R	-7,674R	2,830	784R	-10,772R	3,338R	-990	1,109	45,940R	-20,769R	4,889R	4,428	3,007R	40,951R	900	29,280R	30,180R	-2,614R
1992	-4,459R	-8,287R	6,987	2,893R	-2,866R	5,531R	1,036	-1,679	43,872R	-24,683R	-3,563R	4,898	2,441R	27,853R	7,048	17,940R	24,988R	1,495R
1993	-9,258R	-12,962R	598	1,330R	-20,291R	7,649R	11,910R	-565R	54,080R	-26,019R	-650R	9,296R	1,980R	57,683R	5,249	32,143R	37,392R	-6,688R
1988 III	-909R	-520	1,792	-2,189R	-1,826R	3,204R	-600	2,287	5,607	-2,872	5,014	-719	-868R	11,052R	694	8,532R	9,226R	-4,909
1988 IV	-1,400R	-968	-1,202	1,091R	-2,478R	340R	-874	972	5,987	-4,359	-176	2,387	2,427R	6,704R	-1,759	5,985R	4,226R	1,030
1989 I	135R	-527	189	-1,855R	-2,437R	-1,404R	710	2,733	6,197	-3,096	-4,161	1,223	7,063R	9,264R	-624	7,451R	6,827R	909
1989 II	-2,782R	-271	236	974R	-1,843R	3,457R	656	-581	4,555	-3,412	5,597	-1,534	838R	9,576R	-85	7,818R	7,733R	538
1989 III	-1,158R	-2,588	-410	66R	-4,091R	1,834R	1,438	4,103	4,309	-3,442	-2,720	-458	2,581R	7,644R	-1,166	4,719R	3,553R	1,955
1989 IV	-1,622R	-625	18	-357R	-2,587R	2,055R	1,081	3,018	7,235	-4,160	-1,328	1,909	982R	10,791R	-1,210	9,414R	8,204R	-2,771
1990 I	-2,347R	90R	2,591	384R	719R	2,819R	389	133	5,391	-3,028R	2,270R	415	-433R	7,955R	2,605	6,069R	8,674R	2,060R
1990 II	-901R	-420R	123	-388R	-1,585R	1,262R	-284	-1,154	7,349	-3,401R	4,637R	744	2,293R	11,445R	-613	10,473R	9,860R	-4,882R
1990 III	-2,016R	-796R	-3,470	-663R	-6,944R	2,609R	-519	2,496	4,926R	-3,283R	-1,485R	2,133R	2,556R	9,433R	-3,607	6,096R	2,489R	1,788R
1990 IV	-258R	-1,470R	107	-1,197R	-2,819R	2,473R	-1,321	1,613	6,904R	-3,617R	-2,968R	2,350	3,227R	8,661R	367	5,474R	5,841R	-606R
1991 I	-992R	-1,191R	659	-1,900R	-3,424R	1,01R	-1,001	-905	12,971	-3,996R	8,419R	-2,146	236R	13,678R	-160	10,414R	10,254R	-1,647R
1991 II	-3,146R	-3,593R	640	1,278R	-4,821R	1,164R	-351	-1,808	10,669R	-3,030R	-2,379R	1,058	1,101R	6,424R	350	1,254R	1,604R	4,161R
1991 III	-1,358R	-1,423R	-1,387	937R	-3,231R	3,057R	454	2,368	9,115R	-5,656R	-2,511R	3,292	303R	10,421R	-1,598	8,788R	7,190R	-934R
1991 IV	-1,216R	-1,467R	2,918	469R	705R	-983R	-92	1,453	13,186R	-8,087R	1,361R	2,224	1,367R	10,428R	2,308	8,824R	11,132R	-4,194R
1992 I	-924R	-3,843R	1,734	513R	-2,521R	1,896R	294	-1,903	8,235R	-4,854R	2,088R	4,834	380R	10,970R	1,688	6,761R	8,449R	1,233R
1992 II	-1,663R	-3,686R	689	4R	-4,656R	1,222R	22	3,061	13,824R	-7,985R	-1,582R	1,545	1,777R	11,885R	-151	7,380R	7,229R	-1,016R
1992 III	264R	487R	3,611	115R	4,476R	2,274R	-223	-1,979	11,771R	-6,026R	-4,087R	-4,007	-727R	-3,003R	3,611	-2,139R	1,472R	4,583R
1992 IV	-2,135R	-1,245R	953	2,264R	-164R	139R	943	-857	10,042R	-5,819R	17R	2,526	1,010R	8,002R	1,900	5,938R	7,838R	-3,305R
1993 I	-1,778R	-2,060R	-1,094	-2,146R	-7,078R	1,674R	2,304	8,873	18,476R	-5,262R	-6,077R	1,112	539R	21,639R	538	14,023R	14,561R	-4,551R
1993 II	-1,787R	-2,890R	1,878	1,583R	1,218R	2,340R	3,021	-2,726	12,341R	-6,792R	665R	4,365	-41R	13,173R	1,740	10,215R	11,955R	-4,782R
1993 III	-3,451R	-1,076R	1,766	-1,537R	-4,298R	806R	3,857	736	13,216	-6,420R	-6,123R	-616	1,436R	6,891R	3,063	-470R	2,593R	4,048R
1993 IV	-2,242R	-6,934R	-1,952	3,430R	-7,697R	2,830R	2,729R	-7,447R	10,047R	-7,545R	10,885R	4,434	47R	15,979R	-92	8,375R	8,283R	-1,404R
1994 I	-1,211	-5,164	2,430	1,054	-2,891	2,260	2,992	-4,121	15,886	-5,990	-4,286	370	1,274	8,385	3,940	1,554	5,494	6,310

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars; données désaisonnalisées; chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1979	45,083	7,028	3,898	9,572	65,582	44,480	5,588	2,111	8,978	61,157	603	3,821	4,425
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,147	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,695	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,789	17,458
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,387	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,221
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,932	8,917
1989	105,471	11,772	8,605	15,667	141,514	94,103	14,587	8,299	18,466	135,455	11,368	-5,308	6,059
1990	109,242R	12,072R	7,838R	16,403R	145,555R	94,011R	15,102R	8,253R	19,493R	136,859R	15,231R	-6,535R	8,696R
1991	105,770R	11,482R	7,115R	15,853R	140,220R	94,361R	14,043R	8,679R	19,533R	136,617R	11,409R	-7,805R	3,603R
1992	120,498R	11,512R	7,492R	16,291R	155,794R	105,805R	13,490R	8,840R	20,966R	149,101R	14,693R	-8,001R	6,693R
1993	145,408R	10,995R	8,140R	16,799R	181,342R	125,751R	13,856R	8,405R	23,815R	171,827R	19,657R	-10,142R	9,515R
1990 I	106,949R	11,371R	8,288R	17,001R	143,608R	96,008R	15,580R	8,682R	19,704R	139,973R	10,941R	-7,306R	3,635R
1990 II	109,416R	12,045R	7,803R	17,206R	146,471R	95,644R	14,081R	8,432R	19,294R	137,450R	13,772R	-4,753R	9,021R
1990 III	111,245R	12,278R	7,735R	15,722R	146,979R	92,852R	14,147R	8,025R	19,156R	134,181R	18,393R	-5,593R	12,798R
1990 IV	109,358R	12,596R	7,527R	15,682R	145,163R	91,538R	16,599R	7,874R	19,820R	135,831R	17,820R	-8,488R	9,332R
1991 I	101,454R	12,131R	7,132R	15,584R	136,301R	91,679R	14,101R	8,207R	19,295R	133,281R	9,775R	-6,756R	3,020R
1991 II	104,294R	11,927R	7,620R	15,835R	139,676R	92,960R	13,882R	8,375R	18,588R	133,805R	11,334R	-5,463R	5,871R
1991 III	110,408R	11,518R	6,690R	16,178R	144,794R	97,307R	14,116R	9,267R	19,746R	140,455R	13,101R	-8,763R	4,339R
1991 IV	106,926R	10,354R	7,016R	15,815R	140,110R	95,500R	14,075R	8,847R	20,504R	138,925R	11,426R	-10,241R	1,185R
1992 I	111,931R	11,152R	7,435R	16,818R	147,336R	99,273R	13,274R	9,344R	20,347R	142,238R	12,658R	-7,560R	5,098R
1992 II	117,874R	11,514R	7,422R	15,715R	152,525R	103,378R	13,944R	9,044R	20,419R	146,786R	14,496R	-8,756R	5,739R
1992 III	121,532R	11,631R	7,305R	16,267R	156,734R	107,938R	13,602R	8,763R	21,349R	151,652R	13,594R	-8,511R	5,082R
1992 IV	130,655R	11,752R	7,808R	16,364R	166,578R	112,632R	13,140R	8,207R	21,750R	155,730R	18,023R	-7,173R	10,848R
1993 I	137,729R	11,046R	7,924R	16,812R	173,510R	118,187R	13,018R	8,778R	23,066R	163,049R	19,542R	-9,080R	10,461R
1993 II	142,190R	10,422R	8,617R	16,770R	177,999R	122,254R	13,813R	8,024R	23,862R	168,953R	18,936R	-9,890R	9,046R
1993 III	146,888R	10,863R	8,090R	16,563R	182,404R	127,530R	13,581R	8,292R	23,903R	173,306R	19,358R	-10,260R	9,098R
1993 IV	154,823R	11,648R	7,928R	17,053R	191,453R	134,032R	15,014R	8,526R	24,428	182,000R	20,791R	-11,339R	9,453R
1994 I	157,982	10,372	7,944	16,121	192,419	135,240	15,020	7,768	24,748	182,778	22,742	-13,099	9,641
1993 J	135,828R	10,889R	8,016R	19,660R	174,392R	116,512R	12,252R	8,264R	22,576R	159,604R	19,316R	-4,527R	14,788R
1993 F	137,893R	11,138R	7,464R	15,176R	171,672R	118,175R	14,042R	8,634R	23,258R	164,110R	19,718R	-12,156R	7,562R
1993 M	139,464R	11,111R	8,292R	15,600R	174,467R	119,874R	12,760R	9,434R	23,365R	165,433R	19,590R	-10,556R	9,034R
1993 A	142,302R	10,448R	7,706R	16,579R	177,036R	121,247R	13,787R	8,381R	24,071R	167,484R	21,055R	-11,506R	9,552R
1993 M	142,314R	10,278R	8,766R	16,136R	177,497R	125,936R	12,998R	7,249R	23,948R	170,134R	16,378R	-9,015R	7,363R
1993 J	141,955R	10,537R	9,379R	17,592R	179,464R	122,576R	14,656R	8,443R	23,567R	169,241R	19,379R	-9,158R	10,223R
1993 J	142,576R	10,536R	8,009R	17,230R	178,351R	121,993R	13,184R	8,210R	24,552R	167,940R	20,583R	-10,171R	10,411R
1993 A	146,332R	11,081R	7,949R	15,697R	181,058R	130,526R	13,967R	8,296R	23,294R	176,082R	15,806R	-10,830R	4,976R
1993 S	151,758R	10,972R	8,312R	16,762R	187,804R	130,072R	13,591R	8,371R	23,862R	175,896R	21,686R	-9,778R	11,908R
1993 O	155,190R	11,466R	8,030R	17,321R	192,007R	131,365R	14,872R	7,966R	24,098R	178,302R	23,825R	-10,119R	13,705R
1993 N	153,845R	11,452R	7,970R	17,209R	190,477R	133,986R	15,205R	8,795R	24,576R	182,561R	19,859R	-11,945R	7,916R
1993 D	155,436R	12,028R	7,783R	16,628R	191,875R	136,744R	14,962R	8,818R	24,612R	185,136R	18,692R	-11,953R	6,739R
1994 J	153,900R	10,717R	7,960R	16,482R	189,059R	133,254R	15,734R	8,022R	23,723R	180,732R	20,646R	-12,320R	8,327R
1994 F	156,682	9,562	7,784	15,271	189,298	133,872	12,904	7,808	24,503	179,088	22,810	-12,598	10,210
1994 M	163,362	10,836	8,089	16,612	198,899	138,595	16,424	7,474	26,018	188,513	24,767	-14,379	10,386
1994 A	173,198	9,768	9,926	15,654	208,547	145,444	15,132	7,562	25,439	193,577	27,754	-12,785	14,970

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres)			Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1983	96.9	91.9	105.4	99.3	94.5	105.0	91,187	77,318	13,869
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.7	97.7	107.2	102.7	96.0	107.0	137,794	141,099	-3,305
1990	103.7	99.1R	104.6R	101.0R	96.7R	104.4R	144,114R	141,529R	2,585R
1991	99.6R	97.3R	102.4R	95.9R	93.7R	102.3R	146,215R	145,802R	413R
1992	102.6R	102.0R	100.6	98.3R	95.3R	103.1R	158,488R	156,455R	2,033R
1993	108.7R	108.3R	100.4R	103.3R	98.9R	104.4R	175,548R	173,738R	1,811R
1990 I	103.9R	99.2R	104.7R	101.0R	96.8R	104.3R	142,187R	144,600R	-2,413R
1990 II	102.6R	98.3	104.4R	99.8R	95.4R	104.6R	146,764R	144,078R	2,687R
1990 III	103.0R	98.7	104.4R	100.7R	96.0R	104.9R	145,957R	139,772R	6,185R
1990 IV	105.2R	101.0R	104.2R	102.5R	98.5R	104.1R	141,622R	137,900R	3,723R
1991 I	101.9R	98.9R	103.0R	98.8R	95.4R	103.6R	137,956R	139,708R	-1,751R
1991 II	99.7R	97.6R	102.2R	96.1R	93.8R	102.5R	145,344R	142,649R	2,695R
1991 III	98.4R	97.4R	101.0R	94.8R	93.5R	101.4R	152,737R	150,219R	2,517R
1991 IV	98.3R	97.4R	100.9	94.0R	92.2R	102.0R	149,053R	150,678R	-1,625R
1992 I	100.0R	99.6R	100.4	96.0R	94.0R	102.1R	153,475R	151,317R	2,158R
1992 II	101.8R	100.9R	100.9R	97.3R	95.1R	102.3R	156,758R	154,349R	2,409R
1992 III	102.9R	101.8R	101.1R	98.3R	94.8R	103.7R	159,445R	159,970R	-525R
1992 IV	105.9R	105.6R	100.3R	101.4R	97.3R	104.2R	164,279R	160,051R	4,227R
1993 I	107.3R	106.1R	101.1R	101.9R	97.9R	104.1R	170,275R	166,546R	3,729R
1993 II	108.0R	107.2R	100.7R	102.6R	98.3R	104.4R	173,488R	171,875R	1,613R
1993 III	109.0R	109.3R	99.7R	103.7R	99.6R	104.1R	175,896R	174,002R	1,893R
1993 IV	110.4R	110.5R	99.9R	105.0R	99.8R	105.2R	182,336R	182,364R	-28R
1994 I	111.3	112.1	99.3	104.6	100.7	103.9	183,957	181,507	2,450
1993 J	107.7R	107.0R	100.7R	102.1R	98.9R	103.2R	170,805R	161,379R	9,427R
1993 F	107.2R	106.0R	101.1R	102.1R	98.0R	104.2R	168,141R	167,459R	682R
1993 M	107.1R	105.5R	101.5R	101.5R	96.9R	104.7R	171,888R	170,726R	1,163R
1993 A	108.3R	106.8	101.4R	103.2R	97.8R	105.5R	171,547R	171,252R	295R
1993 M	108.2R	107.2	100.9R	102.8R	98.0R	104.9R	172,662R	173,606R	-943R
1993 J	107.5R	107.7R	99.8R	101.9R	99.2R	102.7R	176,117R	170,606R	5,512R
1993 J	107.9R	107.9R	100.0R	101.1R	98.0R	103.2R	176,411R	171,367R	5,043R
1993 A	109.2R	109.9	99.4R	104.9R	100.9R	104.0R	172,601R	174,511R	-1,910R
1993 S	109.5	110.1R	99.5R	105.1R	100.0R	105.1R	178,690R	175,896R	2,794R
1993 O	110.7R	110.8R	99.9R	104.9	100.5R	104.4R	183,038R	177,415R	5,623R
1993 N	110.2R	110.0R	100.2R	104.7R	99.2R	105.5R	181,927R	184,033R	-2,106R
1993 D	110.3R	110.9	99.5R	105.5R	99.7R	105.8R	181,872R	185,693R	-3,821R
1994 J	110.5R	110.9R	99.6R	104.1	100.4R	103.7R	181,613R	180,012R	1,601R
1994 F	111.1	112.2	99.0	103.8	100.2	103.6	182,368	178,731	3,637
1994 M	112.3	113.4	99.0	106.0	101.5	104.4	187,640	185,727	1,913
1994 A	113.0	114.8	98.4	107.4	103.5	103.8	194,178	187,031	7,147

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total	
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. É.-U.		Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
												Other Autres				
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500	
Price 1983 1986 = 100 Prix 1985 1986 = 100	1983	119.0	96.1	182.4	167.1	126.4	89.7	79.6	98.4	105.6	84.3	88.0	103.2	218.9	99.3	
	1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0	
	1985	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5	
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	
	1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.2	100.6	83.1	101.3	
	1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	97.8	101.3	82.6	101.1	
	1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	127.4	113.3	103.7	94.9	96.3	102.3	71.1	102.7	
	1990	97.6	102.3	133.6	67.4	98.8	97.7	114.4	105.5	99.2	95.2	97.1	102.0	62.8R	100.9	
	1991	71.6	98.0	117.5	63.7	89.5	96.3	99.3	95.8	98.6	98.1	98.8	100.4	53.0R	96.5	
	1992	90.2	103.1	109.0	69.8	89.0	114.1	97.8	95.8	98.4	104.3	103.0	97.0	45.9R	98.6	
	1993	108.1	110.9	101.5	77.8	94.5	148.1	96.9	96.6	100.4	111.6	108.8R	97.5	41.7R	103.5	
	1991	I	72.0R	98.5	110.4R	66.4R	96.1R	92.4R	110.5R	102.9R	105.4	97.1R	98.4	100.8R	57.5R	98.8R
		II	69.8	97.9R	100.3R	63.9R	90.1R	94.7R	105.1R	99.7R	100.4R	98.0R	98.8	98.7R	54.8R	96.1R
		III	69.5R	97.4R	107.5R	61.0R	86.2R	100.1R	94.9R	93.2R	95.7R	98.5	98.9	97.7R	51.7R	94.8R
		IV	75.3R	98.3R	106.3R	63.4R	86.6R	98.3R	91.1R	91.7R	93.4R	98.6R	99.0	96.6R	49.1R	94.0R
	1992	I	96.2R	100.1R	96.0R	61.9R	84.7	104.6R	92.9R	95.1R	97.1R	101.4R	101.0R	97.0R	48.2R	96.0R
II		86.0R	102.1R	110.5R	64.7R	89.1R	111.5R	94.7R	98.0R	95.4	103.1R	102.2	95.4R	46.4R	97.3R	
III		82.8R	101.4R	118.8R	71.3R	91.2R	115.5R	96.1R	98.9R	99.9R	104.3	102.7	94.4R	44.5R	98.3R	
IV		100.0	108.6R	116.9R	79.0R	90.8R	123.9R	99.3R	98.4R	101.5R	108.3	106.2	94.8R	45.1R	101.4R	
1993	I	105.0R	109.3R	107.5R	75.7R	95.6R	139.9R	98.7R	95.6R	100.7R	109.0R	107.4R	95.2R	43.1R	101.9R	
	II	105.2R	109.8R	113.9R	81.0R	96.2R	143.7R	98.2R	96.6R	99.5	110.1R	107.2R	94.6R	40.9R	102.6R	
	III	108.5R	111.7R	103.5R	81.4R	96.6R	144.9R	97.7R	98.6R	100.7	112.4R	108.8	96.0R	41.2R	103.7R	
	IV	114.9R	112.4R	99.5R	80.0R	90.5R	162.3R	95.2R	98.0R	101.2R	115.1R	111.5R	96.4R	41.5R	105.0R	
1994	I	110.7	111.7	87.0	86.4	90.5	164.7	91.5	102.9	104.2	115.6	111.8	96.7	41.1	104.6	
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517	
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1983	3,923	7,158	1,919	2,345	4,253	5,629	9,804	12,048	3,930	24,367	837	14,643	630	91,187	
	1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,349	32,039	869	19,263	1,245	108,122	
	1985	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078	
	1986	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,965	5,313	31,036	874	24,953	2,115	120,318	
	1987	4,001	9,066	4,009	3,270	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	28,963	3,055	25,160	3,258	124,719	
	1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	34,028	2,108	27,484	3,759	136,280	
	1989	2,074	9,232	4,230	4,532	5,476	7,145	11,901	18,851	6,654	35,618	1,268	29,995	4,246	137,794	
	1990	3,288	9,757	4,257	5,303	5,546	6,746	11,833	18,409	7,220	35,240 R	884 R	33,788	5,752 R	144,793	
	1991	4,444	9,939	5,006	5,622	6,124	6,424	12,345	18,734	7,015	32,344 R	1,020 R	34,488	7,578 R	146,214	
	1992	4,213	10,758	5,459	7,082	5,615	7,008	12,492	18,857	7,683	35,239 R	1,234 R	39,969	10,436 R	158,790	
	1993	2,728	11,740	6,002	7,456	6,463	7,596	12,732	18,531	8,312	41,297 R	1,782 R	47,015	12,892 R	174,905	
	1991	I	3,784 R	9,759 R	5,254 R	5,526 R	5,421 R	6,108 R	11,797 R	17,360 R	6,781 R	27,721 R	920 R	34,152 R	6,465 R	137,956R
		II	5,062 R	10,037 R	4,827 R	5,698 R	5,912 R	6,805 R	11,947 R	17,276 R	6,860 R	32,171 R	893 R	34,194 R	7,295 R	145,344R
		III	4,319 R	9,716 R	4,464 R	5,488 R	5,880 R	6,408 R	12,514 R	18,822 R	7,208 R	35,838 R	1,295 R	37,294 R	8,361 R	152,737R
		IV	4,605 R	10,245 R	4,928 R	5,785 R	6,194 R	6,360 R	12,175 R	18,343 R	7,213 R	33,676 R	973 R	35,024 R	8,202 R	149,053R
	1992	I	4,640 R	10,781 R	5,351 R	6,580 R	5,467 R	6,927 R	12,362 R	17,161 R	7,245 R	34,695 R	999 R	37,544 R	8,824 R	153,475R
II		3,810 R	10,833 R	5,115 R	7,117 R	5,641 R	6,718 R	12,233 R	17,334 R	7,995 R	35,203 R	1,122	39,937 R	10,089 R	156,758R	
III		5,425 R	10,916 R	5,502 R	6,877 R	5,291 R	6,937 R	12,067 R	16,687 R	7,978 R	34,684 R	1,326 R	41,822 R	10,880 R	159,445R	
IV		2,998 R	10,860 R	5,307 R	6,759 R	5,139 R	7,472 R	13,134 R	18,526 R	7,644 R	36,387 R	1,474 R	44,622 R	11,937 R	164,279R	
1993	I	2,541 R	11,071 R	5,312 R	7,582 R	5,606 R	7,570 R	12,755 R	18,498 R	7,935 R	40,595 R	2,011 R	45,123 R	11,893 R	170,275R	
	II	2,684 R	11,550 R	5,628 R	7,336 R	6,566 R	7,262 R	12,740 R	17,780 R	8,233 R	41,167 R	1,724 R	46,950 R	13,154 R	173,488R	
	III	2,774 R	11,777 R	6,311 R	7,600 R	5,824 R	7,340 R	12,406 R	18,112 R	8,484 R	41,203 R	1,909 R	48,276 R	12,784 R	175,896R	
	IV	2,520 R	12,420 R	6,217 R	7,181 R	6,744 R	8,286 R	12,670 R	18,449 R	8,500 R	42,213	1,499 R	51,938 R	13,808 R	182,336R	
1994	I	2,032	11,898	5,901	8,362	7,622	7,770	13,950	18,103	8,590	39,856	1,679	54,069	14,623	183,957	

Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total	
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles	U.S. E.-U.		Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation		
									Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau			
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550	
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1983	90.1	170.5	120.7	87.4	95.0	87.2	80.8	100.7	160.7	82.8	94.5	
	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9	
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6	
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0	
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	103.0	95.0	82.3	100.7	98.2	
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	101.2	92.1	74.1	100.2	96.3	
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.3	88.4	89.7	64.5	101.0	96.0	
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	88.6	56.3R	102.3	96.9	
	1991	97.1	108.1	85.6	105.8	98.1	99.6R	93.4R	85.2	47.8R	102.4	94.1	
	1992	97.4	106.9	84.9	111.5	99.1	105.3	99.3R	84.4	41.3R	108.6	95.9	
	1993	100.9	102.1	94.3	119.3	105.3	111.4	99.3R	85.8	37.4R	117.2	99.7	
	1991	I	97.7R	121.3R	95.0R	107.1R	100.1	101.1	90.9R	85.8R	51.6R	104.3R	95.4R
		II	98.8	98.8R	86.8R	102.2	98.9	98.5	92.2R	85.7R	49.4R	101.0	93.8R
		III	97.1	101.5R	82.3	106.6R	97.4R	100.6	94.9R	83.8R	46.9R	101.8	93.5R
		IV	94.8	110.9R	79.0R	107.5R	96.1	98.5	94.6R	81.9R	43.8R	102.5	92.2R
	1992	I	94.3R	97.1R	76.9R	110.7R	95.9R	101.7R	101.4R	84.3R	43.4R	105.7R	94.0R
		II	98.7R	104.4R	84.2R	112.4R	99.7R	103.7R	98.8R	83.1R	41.8R	108.1R	95.1R
		III	98.7R	112.5	87.6R	109.4R	98.3	105.2	98.8R	81.8R	40.3R	107.9R	94.8R
		IV	97.8R	114.4R	91.5R	113.6R	102.4R	110.1R	97.2R	82.9R	40.3R	112.6R	97.3R
1993	I	98.9R	107.6R	87.9R	114.3R	104.9R	108.5	101.9R	83.3R	38.7R	114.4R	97.9R	
	II	99.3R	106.8R	98.2R	120.6R	105.1	110.5	95.7R	82.9R	37.4R	115.5R	98.3R	
	III	102.3R	98.5R	98.8	120.8R	105.9	112.4	102.4R	84.6R	36.9R	118.4R	99.6R	
	IV	103.0R	95.4R	93.3	121.7R	105.3R	114.0	97.0R	84.5R	36.6R	120.6R	99.8R	
1994	I	102.3	86.9	89.9	122.3	106.6	116.5	95.5	86.2	36.5	122.1	100.7	
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563	
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (En millions de dollars de 1986)	1983	6,485	1,917	1,569	1,535	14,096	18,870 R	2,843	20,676	1,937	10,080	77,318	
	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,627 R	3,641	26,117	3,094	11,323	92,520	
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,594 R	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103	
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,619 R	5,505 R	31,178	4,447	11,976	110,374	
	1987	7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,582 R	5,529 R	35,047	6,507	12,583	117,229	
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,360 R	5,445 R	43,946	7,896	13,543	133,813	
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,223 R	6,901 R	48,228	9,745	14,881	141,099	
	1990	9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,840 R	7,273 R	48,130	11,155 R	15,494	141,014	
	1991	9,580	4,163	2,486	2,200	23,382	23,393 R	8,383 R	50,252	14,458 R	16,228	144,641	
	1992	10,393	3,809	2,711	2,295	25,585	24,711 R	7,901 R	54,542	19,382 R	17,449	153,897	
	1993	11,350	4,557	2,418	2,381	27,870	29,027 R	7,761 R	61,903	24,792 R	18,080	169,826	
	1991	I	9,218 R	4,060 R	2,472 R	2,065 R	22,247 R	21,569 R	7,988 R	50,436 R	13,797 R	15,298 R	139,708 R
		II	9,536 R	3,921 R	2,288 R	2,343 R	23,142 R	23,380 R	7,396 R	49,679 R	13,466 R	16,107 R	142,649 R
		III	9,609 R	4,496 R	2,587 R	2,231 R	24,266 R	24,877 R	9,644 R	50,907 R	14,689 R	16,617 R	150,219 R
		IV	9,966 R	4,184 R	2,599 R	2,166 R	23,887 R	23,751 R	8,523 R	52,982 R	15,941 R	16,883 R	150,678 R
	1992	I	10,230 R	3,744 R	2,649 R	2,257 R	25,664 R	22,556 R	8,906 R	52,141 R	16,446 R	17,384 R	151,317 R
		II	9,761 R	4,275 R	3,096 R	2,198 R	24,466 R	25,286 R	7,334 R	54,751 R	18,589 R	17,162 R	154,349 R
		III	10,468 R	3,870 R	2,635 R	2,441 R	26,231 R	24,498 R	8,377 R	57,490 R	20,818 R	17,828 R	159,970 R
		IV	11,121 R	3,453 R	2,466 R	2,287 R	26,060 R	26,468 R	7,034 R	57,480 R	21,642 R	17,413 R	160,051 R
1993	I	11,123 R	4,545 R	2,831 R	2,381 R	26,315 R	27,883 R	7,906 R	59,491 R	22,640 R	17,746 R	166,546 R	
	II	11,634 R	5,010 R	2,480 R	2,264 R	27,451 R	29,530 R	6,804 R	61,724 R	24,382 R	18,227 R	171,875 R	
	III	11,193 R	4,541 R	2,263 R	2,371 R	28,160 R	27,715 R	7,892 R	64,787 R	25,085 R	18,260 R	174,002 R	
	IV	11,496 R	4,234 R	2,102 R	2,510 R	29,698 R	31,024 R	8,425 R	67,322 R	27,191 R	18,658 R	182,364 R	
1994	I	11,594	5,239	2,422	2,498	29,992	30,158	8,073	67,213	27,887	17,996	181,507	

Uncompleted and forward transactions Opérations à terme et opérations en voie de règlement

Millions of U.S. dollars En millions de dollars É.-U.

Month Mois	As at month-end En fin de mois																			
	1974 1974	1975 1975	1976 1976	1977 1977	1978 1978	1979 1979	1980 1980	1981 1981	1982 1982	1983 1983	1984 1984	1985 1985	1986* 1986*	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993
J	9.5	-14.3	-7.4	21.5	15.8	-170.4	50.5	23.4	2.6	0.2	-5.1	-224.0	-37.4	-32.6	86.5	-40.5	8.5	0.5	1,650.0	750.0
F	27.2	-22.8	-11.2	43.6	5.6	42.7	-22.8	-20.1	-264.3	-13.0	22.7	-310.0	-214.3	-53.2	289.3		43.3	1,191.2	200.0	2,009.9
M	-0.3	9.0	-2.9	29.3	-53.2	41.3	-164.2	42.3	15.8	-126.1	37.6	78.3	44.2	17.7	135.5	-49.9	41.4	646.0	394.5	649.9
A	15.7	-42.5	10.2	27.1	73.0	-65.2	17.5	-3.0	6.7	44.7	-188.3	1.2	138.3	-21.8	-48.5	60.3	-24.9	1,775.8	230.0	824.5
M	-0.2	27.3	-12.7	0.2	-115.6	-47.3	3.4	-11.7	-97.7	-3.7	0.9	172.8	-39.6	164.2	-499.2	-0.4	369.0	450.0	403.7	363.7
J	-18.0	-11.1	-152.6	37.8	1.4	-27.4	-3.6	-0.3	3.0	32.3	-59.6	111.3	124.2	-0.3	-0.8	-15.5	255.0	1,186.8	635.1	503.1
J	-0.8	-1.3	-45.9	44.1	-121.3	0.4	112.6	-73.8	139.2	-24.9	174.4	2.0	115.6	76.8	-25.0	45.8	0.1	900.0	569.5	56.7
A	-16.6	-1.3	102.7	-5.8	-27.2	35.1	-22.0	-10.6	8.3	-11.6	98.3	-69.0	131.3	101.2	-15.0	-9.0	-505.8	399.0	651.5	-20.0
S	0.3	5.0	8.2	-15.1	-93.6	50.4	10.0	-84.9	-51.3	-1.6	10.3	-25.4	0.5	8.3	72.9	-31.5		741.4	735.7	-276.5
O		42.8	-19.0	7.6	11.7	-37.3	1.4	108.0	37.7	-4.3	64.6	13.2	-23.1	-14.7	-295.5	-9.8	-0.5	2,500.0		
N	-0.8	-16.2	-133.6	-7.1	79.0	21.9	-65.1	40.3	-6.9	19.6	-5.9	-390.6	13.7	71.7	164.9	99.0	-0.3	1,900.0	-7.5	460.0
D	-8.3	-4.9	30.7	-5.4	-2.5	84.4	-80.4	-16.2	116.6	1.7	-239.0	-201.9	-9.7	90.2	-64.6	-0.1	-8.3	1,997.4	-88.6	811.3

* Figures for 1986 are not comparable to those for earlier years. For an explanation, see notes to tables.

* Les données de 1986 ne sont pas comparables à celles des années précédentes. Pour de plus amples renseignements, voir les notes relatives aux tableaux.

Exchange Fund Account: Assets and liabilities Fonds des changes : Avoirs et engagements

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of year En fin d'année	Assets Avoirs								Total assets or liabilities* Ensemble des avoirs ou des engagements*	Liabilities Engagements						
	Canadian dollars and suspense account Dollars canadiens et compte d'attente	U.S. dollars Dollars É.-U.			Other currencies Autres devises		Obligations of the IMI Obligations du FMI	SDRs DTS		Gold Or	Deferred valuation losses* Pertes de réévaluation différées*	Advances from the Consolidated Revenue Fund Avances du Trésor	Earnings on investments* Revenus de placements*	Valuation gains or losses* Gains ou pertes de réévaluation*	Deferred valuation gains (losses)* Gains (pertes) de réévaluation différés*	Suspense account* Compte d'attente
		Deposits Dépôts	U.S. government securities Titres du gouvernement des États-Unis	Other investments Autres placements	Deposits Dépôts	Government securities Titres gouvernementaux										
1972	0.2	51.3	3,656.8	202.5				503.8	829.9	5,244.5	4,889.0	387.4	192.5	10.7	-235.1	
1973	-4.4	24.9	2,965.3	132.3				562.7	923.1	4,603.9	4,077.0	430.9	216.9	3.3	-124.2	
1974	2.7	1.5	3,086.3	58.7			172.2	572.7	931.8	4,826.0	4,253.0	434.9	267.4	2.1	-131.4	
1975	1.5	7.4	2,092.7	58.7			297.1	568.0	913.8	3,939.3	3,343.0	426.5	234.5	17.7	-82.4	
1976	4.5	55.8	1,961.4	58.2			292.8	566.3	886.7	3,825.7	3,348.0	420.3	166.2	16.6	-125.4	
1977	-3.7	99.7	1,181.1	56.3			276.2	555.2	1,023.6	3,188.4	2,287.0	476.6	120.3	17.9	286.6	
1978	7.0	121.6	1,593.9	41.4			201.4	621.3	1,196.6	3,783.2	2,680.1	554.0	141.6	183.6	223.9	
1979	-1.8	136.3	1,081.2	26.5				682.3	1,192.9	3,157.7	1,868.8	768.0	182.7	221.7	116.5	
1980	1.3	177.6	1,187.9	684.8				591.9	1,118.2	3,782.1	1,790.3	717.6	233.8	386.4	654.0	
1981	0.7	51.7	2,291.0	896.6	87.2			20.4		4,578.8	2,398.6	841.3	283.3	479.9	654.0	
1982	0.3	81.2	976.4	526.2	98.9			18.9	244.3	988.4	2,756.2	790.6	826.4	278.0	533.9	
1983	0.7	81.7	2,262.7	100.8	428.8			18.3	93.4	961.5	2,756.2	790.6	826.4	278.0	533.9	
1984	0.3	12.7	1,115.4	432.2	37.6			168.2	30.1	919.8	3,992.8	2,711.0	499.4	315.2	275.6	
1985	3.2	341.6	813.4	715.3	30.3			226.1	96.6	913.1	2,834.0	1,815.2	496.6	251.9	162.1	
1986	1.5	1,197.6	469.0	146.8				259.5	307.2	1,081.0	3,954.8	3,314.7	588.7	193.3	-141.9	
1987	0.4	2,244.8	4,171.5	179.6				307.2	344.5	1,166.3	4,008.6	3,466.1	647.2	187.0	-291.7	
1988	1.9	3,960.3	8,236.1	275.0	1,031.6			270.7	544.7	1,195.1	8,568.4	7,540.5	706.5	429.1	-112.0	
1989	2.6	2,141.2	7,525.7	637.5	3,017.2			232.3	1,650.5	963.5	16,169.9	13,865.8	615.1	1,007.4	678.1	
1990	2	3,975	4,743	439	4,956			1,619.4	1,619.4	859.0	15,802.6	13,615.4	583.5	1,288.1	311.1	
1991	1	3,095	4,165	413	4,956	3,913		1,796	855	750	16,766	13,498	633	1,327	1,308	
1992	1	2,273	2,933	405	523	1,387		1,849	750	609	15,613	12,752	634	1,401	826	
1993	1	3,240	4,795	260	206	466		1,336	609		9,467	5,852	67	1,087	2,461	
								1,416	386		10,770	8,066	70	527	2,107	

* Figures for 1977 and 1987 are not comparable to those for earlier years. For an explanation, see notes to tables.

* Les données de 1977 et de 1987 ne sont pas comparables à celles des années précédentes. Pour de plus amples renseignements, voir les notes relatives aux tableaux.

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens															
	Gross demand deposits of: Dépôts à vue (bruts) des :										Notice deposits of: Dépôts à préavis des :					
	Governments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens				Non-residents Non-résidents		Total Total	Governments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens						
		Financial institutions Institutions financières		Non financial corporations Sociétés non financières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers	Banks Banques			Other Autres	Financial institutions Institutions financières		Non financial corporations Sociétés non financières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers	
Chartered banks Banques à charte		Other Autres	Chartered banks Banque à charte								Other Autres	Chequable Transfé- rables par chèques				
1985	I	4,912	221	1,071	6,961	3,121	3,286	783	404	20,757	715	1	1,137	3,791	2,115	17,342
	II	2,563	180	1,201	8,072	3,414	3,628	905	383	20,345	939	44	1,124	4,444	2,343	21,578
	III	4,192	165	1,348	8,487	3,219	3,331	967	411	22,119	1,065	67	1,544	4,920	2,420	24,607
	IV	4,717	256	1,339	8,937	3,536	3,297	1,046	467	23,594	1,054	117	1,413	5,665	2,535	26,690
1986	I	2,704	267	1,012	7,968	3,145	3,183	1,055	498	19,831	906	39	1,307	5,335	2,427	27,884
	II	1,993	262	1,247	8,467	3,668	3,528	1,165	454	20,783	1,322	42	1,519	6,035	2,806	31,057
	III	531	269	1,098	8,668	3,738	3,258	1,153	500	19,215	1,276	41	1,535	6,378	2,685	32,019
	IV	1,448	449	1,144	9,453	3,661	3,296	1,354	467	21,270	1,579	17	2,234	7,427	2,763	32,713
1987	I	2,698	461	1,102	8,860	3,968	3,211	1,378	533	22,210	1,817	83	1,830	6,843	3,409	33,145
	II	705	400	1,478	9,788	4,216	3,646	1,626	539	22,398	2,344	71	1,924	7,537	3,716	33,603
	III	1,790	247	1,181	10,019	4,146	3,442	1,433	549	22,808	2,609	104	1,988	7,763	3,503	32,660
	IV	1,781	288	1,331	10,569	4,328	3,465	1,657	515	23,933	2,075	143	2,624	9,277	3,433	30,765
1988	I	485	516	1,254	10,072	4,106	3,936	1,814	638	22,821	2,142	53	2,063	8,413	3,253	30,106
	II	1,061	677	1,598	10,851	4,635	4,480	1,920	483	25,705	2,437	160	2,261	9,228	3,559	30,666
	III	794	233	1,255	10,463	4,431	3,824	1,425	501	22,926	2,452	51	1,921	9,342	3,521	30,980
	IV	1,517	383	1,367	10,940	4,148	3,432	1,792	483	24,061	2,179	53	2,303	10,325	3,432	31,022
1989	I	542	302	1,185	9,792	4,191	3,643	1,320	434	21,408	2,795	92	2,173	9,054	3,469	30,477
	II	1,261	231	1,358	9,981	4,444	3,987	1,561	440	23,262	3,154	88	2,453	9,570	3,897	30,931
	III	682	210	1,361	9,806	4,394	3,878	1,963	499	22,794	3,248	9	2,137	10,289	3,918	31,273
	IV	1,565	227	1,991	9,875	4,297	3,820	2,054	478	24,307	2,963	6	2,733	11,893	4,030	31,866
1990	I	1,495	211	1,526	8,732	4,119	3,650	1,612	483	21,827	3,236	12	1,938	10,553	4,065	31,127
	II	773	221	1,390	8,751	4,094	3,938	1,668	621	21,457	3,430	11	2,091	11,390	4,317	31,147
	III	436	187	1,529	8,706	3,955	3,717	1,746	464	20,740	3,581	7	2,187	11,078	4,269	31,012
	IV	1,560	223	1,290	10,047	4,084	3,607	2,020	449	23,280	3,330	4	2,825	12,912	4,488	31,724
1991	I	952	308	1,312	8,569	3,786	3,691	1,718	444	20,780	3,261	4	2,315	11,723	4,366	31,956
	II	586	165	1,208	9,108	4,411	4,062	1,543	473	21,555	3,383	246	2,400	12,410	4,808	33,105
	III	480	275	1,267	9,161	4,274	3,738	1,526	467	21,187	3,644	159	2,342	12,663	4,807	33,064
	IV	1,159	275	1,289	9,676	4,229	3,702	1,477	357	22,165	3,042	26	2,934	13,299	4,861	33,532
1992	I	859	91	1,277	8,974	4,024	3,692	1,291	489	20,698	2,976	170	2,986	12,180	4,796	33,002
	II	648	136	1,349	9,383	4,375	4,139	1,900	308	22,236	3,528	78	3,245	12,707	5,161	34,273
	III	1,545	114	1,675	9,667	4,509	4,056	1,680	495	23,740	3,602	71	3,111	13,292	5,177	34,371
	IV	1,613	163	3,973	10,395	4,233	4,206	1,528	477	26,588	3,074	87	3,123	13,690	5,017	33,971
1993	I	1,650	149	1,386	9,322	4,046	4,126	1,319	489	22,488	2,998	45	3,053	12,491	4,660	33,201
	II	990	113	1,701	10,545	4,662	4,839	1,371	532	24,753	3,336	104	3,645	13,754	5,042	35,397
	III	1,147	125	1,845	11,015	4,620	5,410	1,566	637	26,366	3,469	26	3,399	13,496	5,364	35,510
	IV	1,038	316	1,773	12,515	4,599	5,598	1,524	746	28,110	3,012	112	3,846	14,449	5,257	35,860

Fixed-term: Pre-encashable deposits of: À terme fixe : Encaissables avant terme des :																End of period En fin de période
			Non-residents Non-résidents		Total Total	Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens				Non-residents Non-résidents		Total Total			
			Banks Banques	Other Autres			Financial institutions Institutions financières	Non-financial corporations Sociétés non finan- cières	Unincor- porated business Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers	Banks Banques	Other Autres				
Non-chequable Non transférables par chèques						Chartered banks Banques à charte	Other Autres		RRSP REER	Other Autres						
RHOSP REEL	RRSP REER	Other Autres														
1,052	5,098	38,873	73	915	71,110	749	337	1,739	9,936	2,551	2,786	22,450	475	1,118	42,141	1985 I II III IV
846	4,966	38,523	58	1,031	75,897	938	295	1,601	9,981	2,387	2,922	21,768	508	1,206	41,605	
562	4,879	37,422	118	990	78,594	559	110	1,407	10,029	2,324	2,951	21,650	590	1,249	40,868	
248	4,885	36,594	96	1,088	80,385	602	269	1,832	8,721	2,381	3,146	19,940	556	1,227	38,672	
80	4,766	35,111	160	1,129	79,142	1,151	228	1,648	9,207	2,134	3,640	19,718	758	1,280	39,763	1986 I II III IV
8	4,713	36,503	116	1,179	85,298	663	524	1,379	7,831	2,165	2,526	18,733	836	1,347	36,003	
6	4,696	37,882	136	1,206	87,859	452	471	1,675	7,864	2,071	2,533	17,362	1,026	1,268	34,722	
6	4,682	38,676	96	1,275	91,466	723	332	1,528	7,816	1,937	2,679	15,927	654	1,074	32,669	
-	4,643	38,397	226	1,335	91,729	671	144	1,395	8,230	1,957	2,312	15,225	1,266	1,085	32,286	1987 I II III IV
-	4,538	42,705	128	1,323	97,889	578	114	1,818	7,787	1,894	1,982	14,095	1,027	1,099	30,394	
-	4,471	47,144	214	1,323	101,778	573	371	1,353	7,944	1,788	2,007	12,617	1,011	1,094	28,757	
-	4,375	47,124	114	1,334	101,264	875	372	1,873	8,035	1,662	2,030	10,964	1,050	1,193	28,053	
-	4,126	48,828	135	1,414	100,533	1,061	463	1,448	7,251	1,565	1,889	10,399	941	1,148	26,165	1988 I II III IV
-	3,879	52,641	95	1,694	106,618	1,259	393	1,450	7,658	1,662	1,871	9,429	1,136	1,151	26,009	
-	3,842	55,933	154	1,423	109,620	790	307	1,364	7,605	1,519	1,750	8,462	1,307	1,217	24,321	
-	3,878	57,366	89	1,476	112,122	935	295	1,787	7,577	1,525	1,769	7,844	1,389	1,065	24,185	
-	3,649	59,129	93	1,538	112,471	869	269	1,795	7,771	1,446	1,582	7,159	922	1,181	22,995	1989 I II III IV
-	3,501	62,421	100	1,683	117,797	739	319	1,888	7,878	1,437	1,493	6,486	1,402	1,157	22,799	
-	3,481	66,568	204	1,671	122,797	828	247	1,739	7,223	1,359	1,444	6,642	1,218	1,320	22,019	
-	3,537	70,928	217	1,769	129,942	748	343	1,951	7,531	1,257	1,427	6,825	1,161	1,069	22,312	
-	3,541	72,514	162	1,758	128,905	1,025	638	2,480	6,871	1,285	1,385	6,524	1,354	1,034	22,595	1990 I II III IV
-	3,475	73,203	345	1,994	131,403	855	857	2,192	6,733	1,214	1,320	6,451	1,417	1,243	22,281	
-	3,393	72,723	383	1,854	130,486	995	411	2,471	6,920	1,260	1,299	6,491	1,986	1,973	23,804	
-	3,475	73,619	493	2,035	134,906	1,371	621	1,628	6,563	1,170	1,308	6,654	2,476	1,915	23,706	
-	3,650	72,890	259	2,008	132,431	1,030	401	1,720	6,283	957	1,337	6,826	2,629	2,506	23,690	1991 I II III IV
-	3,869	73,216	144	2,126	135,706	893	1,062	2,222	6,604	1,153	1,333	5,627	2,285	1,783	22,963	
-	3,730	72,558	139	2,017	135,124	1,390	962	2,310	6,392	1,269	1,326	6,123	2,927	1,913	24,613	
-	3,835	71,111	267	2,088	134,995	502	1,009	2,130	5,078	979	1,255	7,799	4,018	1,869	24,638	
-	3,753	69,547	185	1,841	131,437	715	662	2,328	5,845	1,187	1,538	7,816	3,451	1,504	25,046	1992 I II III IV
-	3,570	67,870	161	2,020	132,612	778	616	2,159	6,137	988	1,537	7,286	2,846	1,528	23,875	
-	3,382	66,830	756	1,954	132,545	1,673	730	2,810	6,763	1,438	1,529	7,651	3,589	1,573	27,756	
-	3,464	63,744	172	2,086	128,428	1,249	1,297	3,777	7,051	1,246	1,526	13,551	3,598	1,806	35,100	
-	3,311	62,431	261	1,976	124,426	1,576	968	2,825	5,719	1,251	1,637	13,735	3,308	1,261	32,280	1993 I II III IV
-	3,197	61,526	308	2,150	128,457	1,669	1,129	3,247	6,393	1,231	1,671	13,560	3,641	1,455	33,997	
-	3,232	61,673	232	2,264	128,665	1,659	1,072	2,698	6,452	1,391	1,647	14,664	3,360	1,364	34,308	
-	3,805	59,124	349	2,280	128,095	2,090	892	3,815	7,103	1,536	1,659	24,026	2,487	1,535	45,141	

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens													Booked at investment dealer subsidiaries Comptabilisés dans les filiales de courtage	Total Total
	Fixed-term: Non pre-encashable deposits of: À terme fixe : Dépôts non encaissables avant terme des :														
	Govern- ments Gouverne- ments	Other Canadian Autres agents économiques canadiens					Non-residents Non-résidents		Bearer term notes Billets à terme au porteur	Other negotiable notes Autres billets négociables	Total Total				
		Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincor- porated businesses Entre- prises indivi- duelles	Individuals Particuliers		Banks Banques				Other Autres			
Chartered banks Banques à charte	Other Autres	RRSP REER	Other Autres												
1985	I	783	1,658	3,786	3,831	1,904	4,238	18,762	1,340	800	5,680	921	43,704	-	177,711
	II	655	1,422	3,544	4,072	1,967	5,254	18,280	1,277	819	5,341	685	43,317	-	181,164
	III	725	1,781	3,347	4,348	2,010	5,356	18,357	1,242	891	4,166	649	42,872	-	184,453
	IV	683	2,880	3,228	4,081	2,245	5,710	19,784	1,237	999	3,749	478	45,073	-	187,724
1986	I	599	1,683	2,923	3,593	2,310	7,270	20,769	1,663	1,048	7,915	846	50,617	-	189,353
	II	621	1,308	2,901	3,664	1,931	8,705	21,189	1,291	1,208	4,355	527	47,699	-	189,783
	III	558	1,858	3,498	3,917	2,078	8,760	21,609	1,427	1,249	4,296	459	49,710	-	191,505
	IV	929	2,172	3,456	4,132	2,718	9,088	23,553	1,713	1,365	4,668	429	54,222	-	199,627
1987	I	578	1,776	3,575	4,009	2,485	11,241	24,463	1,956	1,508	4,563	386	56,540	-	202,765
	II	408	1,941	4,101	4,258	2,566	11,487	24,078	1,883	1,649	4,737	323	57,431	-	208,111
	III	349	1,751	4,217	4,250	2,682	12,039	25,541	1,558	1,556	4,702	325	58,969	-	212,313
	IV	453	2,118	5,352	4,781	1,827	12,457	27,292	1,870	1,556	5,618	312	63,634	-	216,884
1988	I	398	1,713	5,167	4,611	2,155	16,074	28,975	1,769	1,682	6,939	321	69,802	-	219,321
	II	533	2,052	6,143	5,064	2,204	16,537	30,172	1,895	1,884	7,969	295	74,748	-	233,079
	III	428	1,666	5,566	5,367	2,117	16,870	31,796	1,745	2,184	8,821	415	76,975	-	233,841
	IV	616	2,143	5,425	5,461	2,132	18,173	34,114	2,196	2,236	6,576	378	79,449	1,727	241,544
1989	I	1,437	2,272	5,340	5,651	2,311	22,242	36,517	2,655	1,830	8,628	551	89,433	1,528	247,834
	II	490	2,079	4,749	5,754	2,364	22,588	40,283	2,438	2,289	7,673	686	91,393	1,711	256,962
	III	576	2,282	5,292	5,779	2,452	22,669	40,959	2,918	2,152	7,322	394	92,794	1,804	262,209
	IV	1,086	2,407	5,340	5,596	2,338	23,240	42,773	3,751	2,980	6,402	318	96,230	1,839	274,630
1990	I	620	2,923	4,827	5,912	2,406	27,943	43,764	3,442	2,511	7,480	355	102,182	2,035	277,543
	II	959	2,391	4,832	6,198	2,297	28,629	45,295	4,520	2,758	7,752	351	105,982	1,848	282,971
	III	588	2,570	4,568	6,240	2,478	29,117	48,174	4,114	2,880	7,445	344	108,518	2,093	285,641
	IV	1,612	2,884	4,105	6,216	2,716	30,353	51,108	4,998	2,876	6,654	366	113,888	2,215	297,995
1991	I	1,163	2,634	4,233	6,528	3,282	34,012	53,941	4,660	2,871	6,473	304	120,101	2,509	299,510
	II	402	2,525	3,763	6,505	3,221	34,546	55,618	4,729	3,228	6,097	326	120,959	2,559	303,743
	III	1,093	2,148	3,689	6,678	3,445	35,049	55,867	4,022	3,044	5,273	266	120,575	2,338	303,837
	IV	1,552	2,781	4,306	7,348	3,681	36,163	58,332	4,577	2,998	5,810	245	127,792	2,362	311,952
1992	I	818	2,194	4,248	7,492	3,840	40,138	60,629	4,281	3,258	8,157	476	135,530	2,394	315,105
	II	1,291	2,462	4,218	7,460	4,491	40,489	64,511	4,545	3,618	6,591	406	140,081	2,195	321,000
	III	1,645	2,566	3,934	8,409	4,697	40,636	65,513	4,455	3,540	5,877	382	141,655	2,952	328,648
	IV	584	2,376	4,714	8,045	4,896	40,836	67,076	5,738	3,468	8,398	524	146,655	2,314	339,085
1993	I	1,665	2,205	4,128	9,412	5,349	48,625	77,154	4,737	3,406	10,415	579	167,677	2,764	349,634
	II	1,069	2,942	4,098	9,381	4,925	49,038	79,047	4,348	3,653	5,375	375	164,251	3,483	354,940
	III	892	1,928	4,224	8,968	4,667	48,779	92,497	4,818	3,560	9,031	293	179,659	4,244	373,243
	IV	1,508	1,770	3,485	9,319	4,315	54,023	79,977	6,211	3,651	7,228	907	172,394	3,491	377,231

Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères																		End of period En fin de période
Gross demand deposits of Dépôts à vue (bruts) des :																		
Governments Gouvernements	Other Canadian		Autres agents économiques canadiens			Non residents Non-résidents		Total Total	Governments Gouvernements	Other Canadian		Autres agents économiques canadiens			Non-residents Non-résidents		Total Total	
	Financial institutions Institutions financières		Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers	Financial institutions Institutions financières				Non-financial corporations Sociétés non financières	Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers	Non-residents Non-résidents					
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres				Chartered banks Banques à charte	Other Autres						Banks Banques	Other Autres	Banks Banques	Other Autres		
29	49	380	1,088	96	86	2,056	4,482	8,265	26	-	14	132	5	578	1,276	4,378	6,409	
34	120	219	1,322	190	71	2,490	4,493	8,940	38	-	25	111	5	649	2,389	4,708	7,925	
27	87	323	1,256	224	73	2,530	4,779	9,297	59	-	26	111	2	689	3,048	5,088	9,023	
47	81	398	1,349	135	66	2,188	4,862	9,126	97	58	13	115	5	728	3,941	5,163	10,120	
75	86	368	1,305	164	94	2,118	5,078	9,289	197	1	12	107	3	821	3,054	5,583	9,778	
64	91	395	1,496	181	106	2,112	5,106	9,551	34	1	14	95	10	938	1,535	6,204	8,831	
26	94	481	1,322	219	120	1,956	5,397	9,614	60	13	15	132	5	1,096	2,009	6,796	10,127	
447	190	401	1,635	252	125	2,102	5,777	10,928	102	0	21	130	17	1,189	2,386	5,983	9,828	
50	150	517	1,475	179	124	2,333	5,359	10,186	94	0	13	129	20	1,206	1,677	6,511	9,650	
52	182	640	1,743	186	121	1,940	5,336	10,200	58	0	11	153	13	1,293	2,035	7,839	11,402	
36	74	463	1,685	217	152	2,459	5,914	10,999	48	-	38	128	16	1,364	1,081	6,833	9,507	
39	231	394	1,949	242	148	2,369	6,163	11,535	82	-	11	183	19	1,281	2,271	7,110	10,957	
26	226	391	1,642	214	140	1,681	5,752	10,070	100	-	36	83	23	1,256	2,197	7,370	11,066	
54	189	480	1,675	217	164	2,124	5,889	10,792	45	-	27	190	39	1,340	1,418	6,846	9,906	
49	132	418	1,604	167	140	1,401	5,113	9,022	39	-	32	212	22	1,389	1,933	6,791	10,417	
44	83	426	1,847	162	164	1,649	5,090	9,465	45	-	13	134	23	1,393	1,348	6,174	9,131	
60	103	374	1,686	175	176	1,346	4,789	8,709	81	-	14	105	17	1,326	1,848	6,544	9,936	
63	36	410	1,835	344	128	1,778	4,588	9,182	43	-	10	101	14	1,346	1,404	6,804	9,722	
61	82	400	1,896	206	142	2,152	4,554	9,494	41	-	12	115	11	1,471	1,670	5,795	9,115	
96	60	425	2,029	204	182	1,547	4,918	9,461	17	-	28	154	14	1,536	1,062	5,869	8,679	
61	42	432	1,923	164	181	1,391	5,385	9,576	65	-	17	132	30	1,559	1,295	6,013	9,110	
87	59	505	2,146	178	171	1,526	5,059	9,732	66	-	17	156	14	1,818	1,509	6,188	9,768	
81	87	552	2,128	184	188	1,723	5,285	10,230	36	-	22	155	18	2,123	1,480	6,447	10,281	
90	86	524	2,318	194	179	1,695	5,044	10,131	31	-	16	160	22	1,993	1,453	6,296	9,971	
57	108	553	2,091	181	237	1,542	4,966	9,734	62	-	14	237	19	2,029	1,935	6,217	10,513	
92	68	527	2,453	202	355	1,274	4,979	9,951	30	-	18	232	24	2,244	2,044	6,349	10,939	
61	72	548	2,590	208	328	1,384	4,959	10,150	38	-	16	220	41	2,508	1,513	6,428	10,765	
39	41	552	2,293	206	314	1,656	5,395	10,498	32	-	17	187	38	2,922	1,686	5,987	10,870	
83	160	654	2,302	226	399	1,255	5,189	10,266	130	-	14	197	35	2,872	1,424	6,237	10,909	
78	121	646	2,543	226	530	1,858	5,454	11,457	78	1	13	206	35	2,909	1,987	6,963	12,191	
84	220	705	2,489	215	362	1,584	6,167	11,826	77	-	17	227	34	2,999	2,088	7,304	12,745	
45	190	675	2,817	182	378	1,421	6,631	12,339	44	-	19	245	41	2,862	2,564	6,832	12,606	
27	228	847	2,875	241	495	1,935	5,903	12,552	106	-	23	239	42	2,843	2,738	7,108	13,099	
67	206	729	3,037	254	432	1,677	6,137	12,538	46	-	20	244	40	2,903	2,781	6,818	12,853	
37	209	1,008	3,093	229	477	1,448	7,277	13,778	49	-	25	198	49	3,190	2,500	7,014	13,024	
40	132	1,047	4,005	282	193	1,842	6,614	14,156	47	-	69	305	50	3,394	1,806	7,546	13,216	

Millions of Dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères											Booked at investment dealer subsidiaries Comptabilisés dans les filiales de courtage	Total Total	
	Fixed-term deposits of: Dépôts à terme fixe des:													
	Governments Gouvernements	Other Canadian Autres agents économiques canadiens		Non-residents Non-résidents	Bearer term notes Billets à terme au porteur	Other negotiable notes Autres billets négociables	Total Total							
		Financial institutions Institutions financières	Non-financial corporations Sociétés non financières					Unincorporated business Entreprises individuelles	Individuals Particuliers					
		Chartered banks Banques à charte	Other Autres				Banks Banques	Other Autres						
1985	I	1,863	6,449	3,482	5,531	546	2,176	85,877	49,938	13,768	4,977	174,608	-	189,282
	II	1,361	4,638	3,165	6,079	312	2,354	80,720	48,686	13,021	6,303	166,640	-	183,505
	III	1,248	5,102	3,261	5,545	484	2,241	78,963	50,419	15,451	5,091	167,806	-	186,126
	IV	1,008	6,320	2,848	5,134	344	2,227	78,352	55,084	14,925	5,199	171,440	-	190,686
1986	I	1,735	6,021	3,578	6,738	377	2,184	76,469	57,396	17,892	4,977	177,367	-	196,433
	II	1,511	5,153	3,398	6,342	215	2,172	73,864	52,956	17,875	5,097	168,582	-	186,965
	III	1,706	4,556	3,243	6,495	352	2,097	71,960	54,321	18,290	5,775	168,794	-	188,535
	IV	1,063	4,274	3,034	6,454	350	2,004	73,838	56,713	18,371	5,121	171,220	-	191,976
1987	I	1,250	3,650	2,646	5,854	333	1,859	67,705	51,145	18,483	5,278	158,203	-	178,039
	II	1,237	4,677	3,306	5,982	394	1,971	70,480	49,288	20,006	5,604	162,946	-	184,548
	III	1,185	3,595	3,115	5,838	290	1,959	67,404	49,027	19,989	5,735	158,137	-	178,643
	IV	1,009	3,565	2,739	6,180	359	1,960	68,847	49,376	21,701	5,902	161,639	-	184,131
1988	I	965	2,900	2,521	4,696	591	1,753	59,993	47,815	22,730	5,892	149,855	-	170,991
	II	846	3,018	1,932	4,111	385	1,666	58,074	45,236	21,577	6,589	143,432	-	164,130
	III	1,417	3,525	2,821	4,107	236	1,731	52,328	47,062	22,529	5,316	141,072	-	160,511
	IV	619	2,944	2,549	4,025	403	1,800	53,759	46,069	23,937	6,183	142,287	255	161,137
1989	I	691	2,639	2,806	4,884	379	1,851	49,811	45,711	24,522	5,239	138,532	178	157,356
	II	586	2,860	2,352	3,814	260	2,016	50,378	47,812	23,399	6,485	139,960	143	159,007
	III	602	2,390	1,949	4,975	328	1,938	49,737	48,877	24,551	2,889	138,236	139	156,983
	IV	483	2,957	2,475	3,973	264	1,927	51,500	47,844	25,391	3,016	139,829	139	158,109
1990	I	489	2,766	1,804	4,862	223	2,020	54,065	50,759	24,091	2,576	143,654	171	162,511
	II	483	2,698	1,980	4,850	386	2,157	57,804	51,073	22,708	2,721	146,861	187	166,546
	III	183	2,579	2,204	4,560	203	2,203	57,069	54,661	26,705	2,516	152,883	217	173,611
	IV	479	3,298	1,714	3,569	204	2,119	61,062	56,315	28,682	3,449	160,892	323	181,317
1991	I	874	3,359	1,973	3,893	365	2,107	62,235	56,234	29,492	3,951	164,483	397	185,126
	II	1,399	3,004	1,696	3,730	434	1,896	56,838	54,054	27,860	4,293	155,204	394	176,488
	III	703	2,559	1,743	3,845	354	1,849	60,855	53,559	27,824	5,206	158,496	415	179,825
	IV	822	3,497	1,336	3,572	279	1,981	66,427	52,509	29,947	4,575	164,944	401	186,713
1992	I	644	2,658	1,471	3,014	164	1,889	71,001	57,165	28,396	4,874	171,276	475	192,926
	II	357	3,030	986	2,271	194	2,287	75,596	57,845	26,944	3,951	173,461	419	197,528
	III	502	3,133	1,528	3,541	157	1,884	79,445	59,652	28,396	3,659	181,896	459	206,926
	IV	124	3,261	1,367	3,880	955	1,897	84,229	53,255	28,473	2,512	179,954	483	205,382
1993	I	376	2,777	1,521	4,592	175	1,906	77,635	58,255	24,879	2,485	174,601	500	200,752
	II	865	2,231	1,342	3,589	157	2,033	78,869	56,195	20,626	2,705	168,612	582	194,585
	III	1,139	2,884	3,014	5,135	245	2,093	83,039	57,306	22,285	2,007	179,147	656	206,605
	IV	288	4,469	1,373	4,063	143	2,244	94,612	53,567	22,109	1,447	184,315	779	212,466

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately, and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1994.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique — annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire — est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne. Lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle. Les données courantes et les données révisées sont introduites dans le fichier CANSIM dès qu'elles sont publiées.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données hebdomadaires provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes date de janvier 1994.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* — Système canadien de traitement des données socio-économiques.

C5-C6

The following replaces the notes to C5-C6.

Source: Bank of Canada

Data cover total chartered bank assets and liabilities at the end of each calendar quarter and are classified on a basis consistent with the month-end balance sheet published in C3 and C4. These data are, for the most part, a continuation of quarterly regional distribution of assets and liabilities formerly based on Schedule M of the 1967 Bank Act. In addition to the format changes, the new data differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. See the notes to C3-C4 for further details on these changes.

Unless otherwise indicated, claims and liabilities of chartered banks are allocated on the basis of the location of the branch in which they are booked. Claims on and liabilities to non-residents are reported in *Unallocated in Canada and/or international*. Loans are reported gross of specific provisions for losses, which are reported in *Unallocated in Canada and/or international*.

Other items that could not be allocated on the basis of the location of the branch are reported as *Residual assets* and *Residual liabilities* and have been allocated on the basis of total Canadian dollar deposit liabilities. *Residual assets* include: gold coin and gold and silver bullion, deposits with the Bank of Canada, deposits with banks, items in transit (net), securities issued or guaranteed by Canada, non-mortgage loans to banks and foreign governments, insurance-related assets, allowances for credit losses, and other assets. *Residual liabilities* include: all Government of Canada deposits, all inter-bank deposits, advances from the Bank of Canada, insurance-related liabilities, other liabilities, subordinated debt, and shareholders' equity.

C5

The following replaces the notes to C5:

Source: Bank of Canada

- *Provincial securities* are distributed by province of issuing authority.
- *Loans to provinces and municipalities* are classified by the province of the borrower.
- *Personal credit card loans* are allocated by province of residence of the cardholder.
- *Residential mortgages* are allocated on the basis of the location of the mortgaged property.
- *Agricultural loans* include loans to the Wheat Board and other grain dealers.
- *Total assets distributed by province* are the sum of all assets excluding residual assets.

C6

The following replaces the notes to C6:

Source: Bank of Canada

- *Deposits of provincial governments* are classified by creditor province.
- *Total liabilities distributed by province* are the sum of all liabilities excluding *Residual liabilities*.

C5-C6

Les notes relatives aux tableaux C5-C6 sont remplacées par celles reproduites ci-après.

Source : Banque du Canada

Les tableaux C5 et C6 constituent un résumé de la situation des banques à charte à la fin de chaque trimestre de l'année civile, et leurs données sont classées conformément au résumé de la situation en fin de mois reproduit aux Tableaux C3 et C4. Ils font suite, pour la majeure partie, aux données trimestrielles sur la répartition géographique de l'actif et du passif qui, auparavant, étaient présentées conformément à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Outre les modifications apportées à leur présentation, les nouvelles données diffèrent des anciennes en raison des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Ces changements sont expliqués de façon plus détaillée dans les notes relatives aux Tableaux C3 et C4.

Sauf indication contraire, l'actif et le passif des banques à charte sont répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire où ils sont comptabilisés. Les créances sur les non-résidents et les engagements envers eux sont présentés aux rubriques *Opérations non réparties au Canada et/ou internationales*. Aucune provision pour pertes n'est déduite des chiffres des prêts. Celles-ci sont incluses dans les données présentées sous les rubriques *Opérations non réparties au Canada et/ou internationales*.

Les éléments qui n'ont pu être répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire figurent sous les rubriques *Autres éléments de l'actif* et *Autres éléments du passif* et sont répartis selon l'ensemble des dépôts en dollars canadiens. Les *autres éléments de l'actif* comprennent : les pièces d'or, les lingots d'or et d'argent, les dépôts à la Banque du Canada, les dépôts bancaires, le montant net des effets en compensation, les titres émis ou garantis par le gouvernement canadien, les prêts non hypothécaires consentis à des banques et à des gouvernements étrangers, les actifs liés à des assurances, les provisions pour pertes et autres actifs. Les *autres éléments du passif* comprennent : l'ensemble des dépôts du gouvernement canadien, l'ensemble des dépôts interbancaires, les avances de la Banque du Canada, les engagements liés à des assurances, d'autres engagements, la dette subordonnée et l'avoir propre des actionnaires.

C5

Les notes relatives au Tableau C5 sont remplacées par celles reproduites ci-après.

Source : Banque du Canada

- Les *titres des provinces* sont ventilés par province émettrice.
- Les *prêts aux provinces et aux municipalités* sont ventilés selon la province.
- Les *prêts personnels - cartes de crédit* sont répartis selon la province où réside le titulaire de la carte.
- Les *prêts hypothécaires à l'habitation* sont répartis selon l'emplacement du bien hypothéqué.
- Les données des *prêts agricoles* comprennent les prêts à la Commission canadienne du blé et à d'autres négociants en grains.
- L'*ensemble de l'actif réparti par province* représente tous les éléments de l'actif, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C6

Les notes relatives au Tableau C6 sont remplacées par celles reproduites ci-après.

Source : Banque du Canada

- Les *dépôts des gouvernements provinciaux* sont répartis suivant la province au nom de laquelle les dépôts sont inscrits.
- L'*ensemble du passif réparti par province* représente tous les engagements, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C10

The following replaces the notes to C10.

Data cover foreign currency and Canadian currency assets and liabilities (excluding bullion, foreign currency note and coin holdings, and foreign currency subordinated debt) on the books of the chartered banks, domestic and foreign branches, agencies and subsidiaries (excluding the investment dealers subsidiaries of banks). Foreign currency assets and liabilities have been classified according to the country of residence of the banks' customers and by the nature of the banks' customers (i.e. bank or non-bank). Residency of borrowers and depositors is determined according to the mailing address of the banks' customers, unless the bank is aware that the residential status of the depositor or borrower is different from that indicated by the mailing address. Foreign branches or subsidiaries of Canadian corporations are classified as non-residents, while branches or subsidiaries of foreign corporations operating in Canada are classified as residents. Information on the chartered banks' booked-in-Canada net foreign currency position with non-residents can be found in table J2.

All claims are reported gross of any allowance for credit loss. Securities issued by or loans to official monetary institutions are to be treated as bank claims. "Local" activities are those claims or liabilities of an office of a bank made with residents of the country in which the office booking the claim or liability is located and which are denominated in the domestic currency of the country. All other claims or liabilities are defined as "non-local." Prior to June 1983, bank claims and liabilities include only the "non-local" component.

Following are the countries which make up the "Other" component for each geographical grouping:

- *Other western Europe:* Andorra, Cyprus, Denmark, Finland, Gibraltar, Greece, Iceland, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Monaco, Norway, Portugal, Turkey and the Vatican.

- *Other central Europe and central Asia:* Albania, Armenia, Azerbaijan, Belarus, Bosnia-Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czechoslovakia, Czech Republic, Estonia, Georgia, Hungary, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Latvia, Lithuania, Macedonia, Moldova, Romania, Serbia and Montenegro, Slovak Republic, Slovenia, Tajikistan, Turkmenistan, Ukraine, Uzbekistan and Yugoslavia.

- *Other east Asia and the Pacific:* Afghanistan, American Samoa, Antarctica, Bangladesh, Kingdom of Bhutan, British Indian Ocean Territory, British Solomon Islands, Brunei, Cambodia, Cocos (Keeling) Islands, Cook Islands, Fiji, French Polynesia, Guam, Indonesia, Kiribati and Tuvalu (formerly Gilbert and Ellice Islands), Democratic People's Republic of Korea, Laos, Macao, Republic of Maldives, Midway Island, Mongolian People's Republic, Myanmar (formerly Burma), Nauru, Kingdom of Nepal, New Caledonia, Niue Islands, Norfolk Island, Pacific Islands (Trust Territory), Pakistan, Papua New Guinea, Pitcairn Islands, Portuguese Timor, Sikkim, Sri Lanka, Tokelau or Union Islands, Tonga, miscellaneous U.S. territories, Vietnam, Wake Island, Wallis and Futuna Islands and Western Samoa.

- *Other Latin America and Caribbean:* Belize, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominican Republic, Ecuador, El Salvador, Falkland Islands, French Guiana, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panama Canal Zone, Paraguay, Puerto Rico, St. Pierre and Miquelon, Surinam, Uruguay and U.S. Virgin Islands.

- *Other North Africa and Middle East:* Abu Dhabi, Dubai, Egypt, Iran, Iraq, Israel, Hashemite Kingdom of Jordan, Arab Republic of Libya, Morocco, Neutral Zone, Oman, Qatar, Spanish Sahara, St. Helena, Syria, Tunisia, United Arab Emirates and Yemen.

- *Other sub-Saharan Africa:* Angola, Benin (formerly Dahomey), Botswana, Burkina Faso (formerly Upper Volta), Burundi, Cameroon Republic, Cape Verde Islands, Central African Republic, Chad, Comoro Islands, People's Republic of Congo, Côte d'Ivoire, Djibuti (formerly French Afars & Issas), Equatorial Guinea, Ethiopia, Gabon, Gambia,

C10

Les notes relatives au Tableau C10 sont remplacées par ce qui suit :

Les données du Tableau C10 englobent tous les avoirs et les engagements en monnaies étrangères (à l'exclusion des lingots d'or, des pièces de monnaie et billets étrangers et des créances de second rang libellées en devises) comptabilisées dans des succursales, agences et filiales des banques à charte au Canada et à l'étranger (exception faite des filiales de courtage des banques). Les avoirs et les engagements en devises des banques à charte sont ventilés selon le pays de résidence de leurs clients (banques ou autres) et le genre d'activités dans lesquelles ceux-ci sont engagés. Le lieu de résidence des clients est établi selon l'adresse postale de ces derniers, sauf lorsque la banque sait que la résidence d'un déposant ou d'un emprunteur diffère de celle indiquée dans son adresse postale. Les succursales ou filiales de sociétés canadiennes à l'étranger sont classifiées comme des non-résidents, tandis que les succursales ou filiales de sociétés étrangères œuvrant au Canada sont classifiées comme des résidents. On trouvera au Tableau J2 des renseignements sur la position nette en devises, comptabilisées au Canada, des banques à charte vis-à-vis des non-résidents.

Aucune provision pour pertes n'est déduite des chiffres des différentes créances. Les titres émis par des institutions financières officielles ou les prêts octroyés par elles figurent à la rubrique créances bancaires. Les opérations intérieures concernent les créances ou les engagements d'une banque comptabilisés dans la monnaie du pays où résident la Banque et les clients en cause. Les autres créances et engagements figurent aux rubriques Créances extérieures et Engagements extérieurs. Avant juin 1983, seule la composante extérieure était comprise dans les créances et les engagements des banques.

Les pays énumérés ci-après sont ceux compris sous la rubrique «Autres» pour chaque groupe géographique.

- *Autres pays d'Europe occidentale :* Andorre, Chypre, Danemark, Finlande, Gibraltar, Grèce, Islande, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Malte, Monaco, Norvège, Portugal, Turquie et Cité du Vatican.

- *Autres pays d'Europe centrale et d'Asie centrale :* Albanie, Arménie, Azerbaïdjan, Bélarus, Bosnie-Herzégovine, Bulgarie, Croatie, Estonie, Géorgie, Hongrie, Kazakhstan, Kirghizistan, Lettonie, Lituanie, Macédoine, Moldavie, Ouzbékistan, République slovaque, République tchèque, Roumanie, Serbie et Monténégro, Slovaquie, Tadjikistan, Tchecoslovaquie, Turkménistan, Ukraine et Yougoslavie.

- *Autres pays de l'Asie de l'Est et du Pacifique :* Afghanistan, Antarctique, Bangladesh, Brunei, Cambodge, Fidji, Guam, Îles Cocos (Keeling), Îles Cook, Îles Midway, Île Niue, Île de Norfolk, Îles du Pacifique (Territoire sous tutelle), Île Pitcairn, Îles Salomon britanniques, Îles Tokelau ou Union, Île Wake, Îles Wallis-et-Futuna, Indonésie, Kiribati et Tuvalu (anciennement Île Gilbert et Îles Ellice), Laos, Macao, Myanmar (anciennement Birmanie), Nauru, Nouvelle-Calédonie, Pakistan, Papouasie Nouvelle-Guinée, Polynésie française, République de Corée, République des Maldives, République populaire de Mongolie, Royaume du Bhoutan, Royaume du Népal, Samoa américaines, Samoa occidentales, Sikkim, Sri Lanka, territoire britannique de l'océan Indien, Timor portugaise, Tonga, Viêt-Nam et divers territoires américains

- *Autres pays d'Amérique latine et des Caraïbes :* Belize, Colombie, Costa Rica, Cuba, El Salvador, Équateur, Guatemala, Guyana, Guyane française, Haïti, Honduras, Îles Falkland (Malouines), Îles Vierges américaines, Jamaïque, Nicaragua, Panama - Zone du Canal, Paraguay, Porto Rico, République Dominicaine, Saint-Pierre-et-Miquelon, Surinam et Uruguay.

- *Autres pays d'Afrique du Nord et du Moyen-Orient :* Abu Dhabi, Dubaï, Égypte, Émirats arabes unis, Iran, Iraq, Israël, Maroc, Oman, Qatar, République arabe de Libye, République du Yémen, Royaume hachémite de Jordanie, Sahara espagnol, Sainte-Hélène, Syrie, Tunisie et Zone neutre.

- *Autres pays du sud du Sahara :* Angola, Bénin (anciennement Dahomey), Botswana, Burkina Faso (anciennement Haute-Volta), Burundi, Côte d'Ivoire, Djibouti (anciennement Afars et Issas français), Éthiopie, Gabon, Gambie, Ghana, Guinée, Guinée-Bissau, Guinée équatoriale, Îles Comores, Îles de la Réunion, Îles du Cap-Vert, Île Maurice, Kenya, Lesotho, Madagascar (République Malgache), Malawi, Mali, Mauritanie, Mozambique, Namibie, Niger, Nigéria, Ouganda, République du Cameroun, République centrafricaine, République populaire du Congo, Rwanda, Sao Tomé-et-Principe, Sénégal, Seychelles, Sierra Leone, Somalie, Soudan, Swaziland, Tanzanie, Tchad, Togo, Zaïre, Zambie et Zimbabwe.

- *Autres :* Banque africaine de développement, Banque asiatique de développement, Banque de

Ghana, Guinea, Guinea-Bissau, Kenya, Lesotho, Madagascar (Malagasy Republic), Malawi, Mali, Mauritania, Mauritius, Mozambique, Namibia, Niger, Nigeria, Reunion Islands, Rwanda, Sao Tome and Principe, Senegal, Seychelles, Sierra Leone, Somalia, Sudan, Swaziland, Tanzania, Togo, Uganda, Zaire, Zambia and Zimbabwe.

- *Unallocated*: Canton and Enderbury Islands, Christmas Island and Johnston Island, African Development Bank, Asian Development Bank, Bank of International Settlements, Caribbean Development Bank, East Africa Development Bank, European Economic Community, Inter-American Development Bank, international financial agencies, other financial agencies, shipping loans, U.N. agencies and other unallocated.

- *Other off-shore banking centres*: Anguilla, Antigua and Barbuda, Aruba, Bahrain, British Virgin Islands, Dominica, Grenada, Guadeloupe, Lebanon, Liberia, Martinique, Montserrat, Netherland Antilles, St. Kitts-Nevis, St. Lucia, St. Vincent, Turks and Caicos Islands and Vanuatu (formerly New Hebrides).

H9

Source: Statistics Canada

Average hourly earnings and average weekly earnings are compiled from the Statistics Canada publication *Employment, Earnings and Hours* (catalogue 72-002). These series represent gross payments (including overtime pay) before taxes and other deductions. They cover both hourly rated and salaried employees and all industries except agriculture, fishing and trapping, private household services, religious organizations and the military.

F11-F14

Source: Primary distributors of Government of Canada marketable debt

Data are drawn from weekly reports sent to the Bank of Canada by the primary distributors of Government of Canada marketable debt.

A trade is reported on a trade-date basis and calculated as follows: purchases + sales + agency transactions (both sides) to a domestic or foreign client. All "when-issued" trades are included in the amounts reported.

Only domestically issued securities and "global" issues denominated in Canadian dollars are reported. (Global issues are offered simultaneously in several markets worldwide.) Money market turnover excludes all securities with an original term to maturity of greater than one year. Bond turnover excludes all securities with an original term to maturity of one year or less.

Strip bonds are bonds that have been divided into their interest (coupon) and residual principal components. Repos are transactions involving a repurchase or resale agreement. Strip bonds and repo trades are excluded from the overall money market and bond market trading numbers and reported separately in their respective categories.

All trades, including stripped coupons and residual principal components of stripped bonds, are reported at par value.

Government of Canada treasury bills allotted to primary distributors at new issue auctions are not included in money market trading. Allotments of all new bond issues (auctions and syndicate offerings) are not included in bond market trading.

- *Pre-auction trades* include all when-issued trading between the announcement date of the forthcoming auction in these securities and the auction.

- *Provincial securities* include money market securities issued by provincial Crown corporations and agencies.

- *Provincial bonds* include Canadian dollar bonds issued by provincial Crown corporations and agencies.

- *Corporate bonds* include financial and non-financial corporate debt securities.

développement de l'Afrique de l'Est, Banque de développement des Caraïbes, Banque interaméricaine de développement, Banque des Règlements Internationaux, Communauté économique européenne, Îles Canton et Enderbury, Île Christmas, Île Johnston, organismes financiers internationaux, autres organismes financiers, organismes de l'ONU, prêts d'expédition et autres.

- *Autres places bancaires extraterritoriales* : Anguilla, Antigua et Barbuda, Antilles néerlandaises, Aruba, Bahreïn, Dominique, Grenade, Guadeloupe, Îles Turques et Caïques, Îles Vierges britanniques, Liban, Libéria, Martinique, Montserrat, Saint-Kitts- et-Nevis, Sainte-Lucie, Saint-Vincent et Vanuatu (anciennement Nouvelles-Hébrides).

H9

Source : Statistique Canada

Les données relatives aux gains horaires moyens et aux gains hebdomadaires moyens sont tirées de la publication de Statistique Canada *Emploi, gains et durée du travail, données préliminaires* (n° 72-002 au catalogue). Ces séries représentent les gains bruts (primes d'heures supplémentaires comprises) avant les retenues à la source — impôts et autres. Elles visent à la fois les employés horaires et les salariés de l'ensemble des industries, sauf ceux des branches d'activité suivantes : l'agriculture, la pêche, le piégeage, les services privés d'aide domestique, les organismes religieux ainsi que les militaires.

F11-F14

Source : Distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Les données sont extraites des relevés hebdomadaires fournis à la Banque du Canada par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien.

Les opérations sont déclarées sur la base de la date de transaction et calculées comme suit : achats + ventes + opérations d'intermédiation (achats et ventes) avec des résidents ou avec des non-résidents. Toutes les opérations avant l'émission sont incluses dans les chiffres déclarés.

Les chiffres déclarés ne concernent que les titres émis sur le marché intérieur et les émissions internationales en dollars canadiens. (Les émissions internationales sont lancées simultanément sur plusieurs marchés à travers le monde.) Le chiffre relatif aux titres du marché monétaire ne tient pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale supérieure à un an. Le chiffre relatif aux titres du marché obligataire ne tient pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale égale ou inférieure à un an.

Les obligations à coupons détachés sont des titres dont l'intérêt (taux du coupon) et le principal (montant résiduel) ont été séparés. Les opérations avec clause de réméré consistent en des cessions en pension ou des prises en pension spéciales. Les opérations sur obligations à coupons détachés et les opérations avec clause de réméré ne sont pas comprises dans les chiffres globaux des opérations sur les marchés monétaire et obligataire, mais sont plutôt déclarées séparément.

Toutes les opérations, y compris les opérations sur obligations à coupons détachés et les opérations avec clause de réméré, sont déclarées à la valeur nominale.

Les bons du Trésor du gouvernement canadien alloués aux distributeurs initiaux lors des adjudications de nouvelles émissions sont exclus des chiffres des opérations sur titres du marché monétaire. Toutes les nouvelles émissions d'obligations (adjudications et offres conjointes) allouées sont exclues des chiffres des opérations sur titres du marché obligataire.

- *Les opérations conclues avant l'adjudication* englobent l'ensemble des transactions avant l'émission qui interviennent entre la date de l'annonce de la prochaine adjudication et l'adjudication.

- *Les titres des provinces* comprennent les titres du marché monétaire émis par les sociétés d'État et les agences provinciales.

- *Asset-backed securities* include securities backed by mortgages and other financial assets.

- Trades with *Non-residents* are defined as direct trades with non-resident individual or institutional clients. Trades with foreign affiliates of the reporting firms are reported in this category. Intrafirm trades with foreign branches are not reported.

F15

Source: Montreal Exchange

K10

Sources: Department of Finance, Bank of Canada

Up to 1985, data in this table included uncompleted and forward transactions in U.S. dollars of the Exchange Fund Account and of the Bank of Canada that affected official reserves on subsequent dates. In 1986, this definition was revised to include uncompleted and forward transactions in all reserve assets.

Since February 1991, forward transactions include swaps of foreign currency against Canadian dollars between the Exchange Fund Account and financial institutions. Such swaps are entered into as a means of assisting the government in managing its domestic cash balances in a more cost-effective manner.

A positive figure indicates a subsequent increase in the total of reserve assets and a negative figure, a subsequent decline. The future repayment of credits outstanding under certain arrangements with other central banks, such as bilateral currency swaps, is recorded as an outstanding forward commitment.

K11

Source: Department of Finance

The Canadian dollar equivalents of the Exchange Fund Account's holdings of gold, SDRs and foreign exchange assets from 1963 to 1969 are based on the official parity rate established on 2 May 1962 of U.S.\$1.00 = \$1.08108. For other years, the Canadian dollar equivalents are calculated on the basis of closing exchange rates for the currencies and the SDR as shown in Table I1 of the *Review*. Investments are recorded at book value, including accrued earnings.

- *Obligations of the IMF* are obligations issued under the provisions of the General Agreements to Borrow (GAB), the Oil Facility Agreement (OF) or the Supplementary Financing Facility (SFF).
- *Investment income and deferred valuation gains (losses)*. The Currency Act, which governs the activities of the Exchange Fund Account (EFA), was amended in 1977 and in 1988, and new procedures for the calculation and annual remittance of EFA income were instituted. From 1977 to 1986 inclusive, net income associated with investment activities was transferred to the Consolidated Revenue Fund (CRF) at year-end while net income associated with the revaluation of the EFA's assets and liabilities, which reflects changes in the Canadian dollar values of these assets and liabilities, was transferred over a three-year period. For the year 1977 previously

- *Les obligations des provinces* comprennent les obligations en dollars canadiens émises par les sociétés d'État et les agences provinciales.
- *Les obligations des sociétés* englobent les titres de dette des sociétés financières et non financières.
- *Les titres adossés à des créances* désignent les titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres actifs financiers.
- Les opérations avec les *non-résidents* désignent les opérations directes conclues avec des non-résidents, particuliers et institutions. Les transactions effectuées avec des filiales financières de la société déclarante sont aussi comptabilisées dans cette catégorie. Les échanges internes avec les succursales à l'étranger ne sont pas déclarés.

F15

Source : Bourse de Montréal

K10

Sources : Ministère des Finances, Banque du Canada

Jusqu'en 1985, les données de ce tableau résultaient des opérations à terme et des opérations en voie de règlement en dollars É.-U. du Fonds des changes et de la Banque du Canada qui entraînaient ultérieurement une variation des réserves officielles. En 1986, cette définition a été étendue aux opérations à terme et aux opérations en voie de règlement sur l'ensemble des instruments de réserve.

Depuis février 1991, les opérations à terme englobent les swaps de devises contre des dollars canadiens conclus entre le Fonds des changes et des institutions financières. Ces opérations de swap permettent au gouvernement de gérer ses soldes de trésorerie de façon plus économique.

Un nombre positif indique une augmentation subséquente de l'ensemble des instruments de réserve, et un nombre négatif indique une baisse subséquente. Les opérations de swap entre la Banque du Canada et d'autres banques centrales dans le cadre d'accords de crédits croisés sont assimilées à des engagements à terme dans la devise concernée.

K11

Source : Ministère des Finances

La contre-valeur en dollars canadiens des avoirs du Fonds des changes en or, en DTS et en devises a été établie sur la base suivante : de 1963 à 1969, d'après la parité officielle fixée le 2 mai 1962, soit \$É.-U. 1 = \$ Can. 1.08108; pour les autres années, d'après les cours de clôture des devises et du DTS reproduits au Tableau I1 de la *Revue*. Les placements figurent à leur valeur comptable, augmentée de l'intérêt couru.

- *Les obligations du FMI* sont des obligations émises par cet organisme en vertu des Accords généraux d'emprunt (AGE), du Mécanisme pétrolier ou de la Facilité de financement supplémentaire.

- *Revenus de placements et gains (pertes) de réévaluation différés*. La *Loi sur la monnaie*, qui régit le fonctionnement du Fonds des changes, a été modifiée en 1977 et en 1988, et de nouvelles méthodes ont été adoptées pour le calcul et le versement des profits réalisés par le Fonds. De 1977 à 1986 inclusivement, le revenu net provenant des placements du Fonds était viré à la fin de l'année au Trésor, tandis que le revenu net provenant de la réévaluation des avoirs et engagements du Fonds des changes, lequel est imputable aux variations de la valeur en dollars canadiens de ces avoirs et engagements, était viré au même compte sur une période de trois ans. En 1977, des pertes d'un montant total de 125.4 millions, qui avaient été accumulées au cours des années antérieures, ont été virées au Trésor avec les revenus de placements et le tiers des bénéfices provenant de la réévaluation des avoirs et engagements du Fonds pour cette année-là; le

accumulated net losses of \$125.4 million were transferred to the CRF along with the year's investment income and one-third of the valuation gains for the year, while the transfer of two-thirds of valuation gains was deferred to subsequent years. Amendments to the Currency Act in 1988 discontinued this practice and required revisions for the year 1987: the total of the year's investment income and valuation gains were transferred to the CRF along with previously accumulated net valuation losses of \$412.3 million.

• *Advances from the Consolidated Revenue Fund.* Since 1978 the proceeds of Government borrowings in U.S. dollars or other foreign currencies under Standby Credit Arrangements and foreign bond issues or loans have been advanced in those currencies from the Consolidated Revenue Fund to the Exchange Fund Account. When Canadian dollar denominated advances from the Consolidated Revenue Fund are fully repaid, net receipts of Canadian dollars by the Exchange Fund Account are deposited in the account of the Receiver General for Canada. • *Suspense Account.* Beginning with the 1990 financial statements, the Suspense Account have been combined with valuation gains and losses for the year.

K12

Source: Bank of Canada

Table K12 presents a quarterly breakdown of chartered bank deposit liabilities booked worldwide, classified by type of instrument, by currency and by the institutional sector of the depositor. The institutional sectors are based on the definitions in the Statistics Canada publication *Financial Flow Accounts*, Catalogue 13-002. The deposit liability data are available from the first quarter of 1982 and correspond to data as reported by the banks on Schedule J under the Bank Act and published monthly in Table C4 of this *Review*. Beginning with the fourth quarter of 1988, data include deposits booked at majority-owned investment dealer subsidiaries. Foreign currency deposits have been converted into Canadian dollar equivalents at the closing exchange rate on the last business day of the quarter. These data are updated quarterly and the most recent statistics can be obtained by writing to the Department of Monetary and Financial Analysis of the Bank of Canada.

• Deposits of *governments* consist of deposits held by federal, provincial and municipal governments within Canada. • *Other financial institutions* include deposit-taking institutions other than banks, insurance companies and pension funds, investment dealers, other private and public sector financial institutions. • *Non-financial corporations* comprise private and public sector non-financial corporations. • *Unincorporated businesses* also include non-profit institutions such as religious, health and educational institutions as well as other private non-profit institutions. • Deposits of *individuals* are deposits held by persons for non-business purposes, including registered home ownership savings plans (RHOSP) and registered retirement savings plans (RRSP). • Deposits of *non-resident banks* include deposits of banks and official monetary institutions not resident in Canada. • *Other non-resident* deposits comprise deposits of individuals, corporations and other organizations not resident in Canada. • *Bearer term notes* and *other negotiable notes* are deposit instruments transferable to third parties.

virement des deux tiers restants des plus-values de réévaluation a été reporté aux années suivantes. À la suite des modifications apportées en 1988 à la *Loi sur la monnaie*, cette façon de procéder a été abandonnée pour le versement du revenu de l'exercice 1987 et des exercices suivants. Ainsi, le revenu total provenant des placements et les bénéfices provenant de la réévaluation des avoirs et des engagements pour 1987 ont été virés au Trésor avec les pertes nettes de réévaluation d'un montant de 412.3 millions de dollars, accumulées au cours d'années antérieures. • *Avances du Trésor.* Depuis 1978, les dollars É.-U. ou autres devises étrangères provenant des engagements contractés par le gouvernement dans le cadre des lignes de crédit renouvelables, des émissions d'obligations ou des emprunts en devises étrangères ont été avancés au Fonds des changes par le Trésor. Lorsque les avances en dollars canadiens faites par le Trésor sont entièrement remboursées, le montant net des recettes en dollars canadiens encaissées par le Fonds des changes est déposé au compte du Receveur général du Canada. • *Compte d'attente.* Dans les états financiers préparés depuis 1990, les chiffres du Compte d'attente ont été amalgamés avec les gains ou pertes de réévaluation de l'année.

K12

Source : Banque du Canada

On trouve au Tableau K12 une ventilation, sur base trimestrielle, des chiffres des dépôts bancaires comptabilisés dans le monde entier. Ces données sont ventilées selon le type d'instrument, l'unité monétaire et la catégorie d'institutions. Ces dernières ont été groupées selon les critères que Statistique Canada utilise dans les *Comptes des flux financiers*, publication n° 13-002. Les données du passif-dépôts remontent au 1er janvier 1982 et sont produites à partir des relevés qui sont préparés par les banques sur le modèle de l'Annexe J de la *Loi sur les banques*; elles correspondent aux séries mensuelles du Tableau C4 de la *Revue*. À partir du quatrième trimestre de 1988, les données comprennent les dépôts comptabilisés dans les filiales de courtage dont les banques possèdent la majorité des actions. Les chiffres des dépôts en monnaies étrangères ont été convertis en dollars canadiens au cours de clôture du dernier jour ouvrable de chaque trimestre. Ces données sont mises à jour chaque trimestre. Les intéressés pourront s'en procurer les versions les plus récentes en s'adressant au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada.

• Les *dépôts des gouvernements* comprennent les dépôts détenus au Canada par le gouvernement fédéral, les provinces et les municipalités. • Les *autres institutions financières* englobent les institutions de dépôt autres que les banques à charte, les compagnies d'assurance et les caisses de retraite, les courtiers en valeurs mobilières, les autres institutions financières des secteurs privé et public. • Les *sociétés non financières* comprennent les sociétés des secteurs privé et public. • Les *entreprises individuelles* englobent également les institutions à but non lucratif telles que les institutions religieuses, les établissements de santé et d'enseignement ainsi que d'autres établissements privés à but non lucratif. • Les *dépôts des particuliers* sont des dépôts détenus par des individus à des fins non commerciales, notamment les Régimes enregistrés d'épargne-logement (REEL) et les Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER). • Les *dépôts des banques non résidentes* comprennent les dépôts de banques et d'institutions monétaires officielles qui ne résident pas au Canada. • Les *dépôts des autres non-résidents* comprennent les dépôts des particuliers, des sociétés et d'autres organismes qui n'ont pas le statut de résident au Canada. • Les *billets au porteur* et les *autres billets négociables* sont des instruments de dépôt transférables à des tiers.

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen*

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Fernand G. Dubé, C.R., Campbellton, N.-B.

Joseph Kruger II, Corner Brook, Nfld.

Harold W. Lane, Q.C.,* Saskatoon, Sask.

James G. Matkin, Vancouver, B.C.

Donald J. Matthews, London, Ont.

Judith Maxwell, Ottawa, Ont.

Nancy Orr-Gaucher,* Westmount, Qué.

James S. Palmer, Q.C., Calgary, Alta.

Charles Pelletier, Charlesbourg, Qué.

Donald S. Reimer, Winnipeg, Man.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

David A. Dodge*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Charles Freedman

W. Paul Jenkins

Tim E. Noël

Alvin C. Lamb

Advisers Conseillers

Serge Vachon

John E.H. Conder

Janet Cosier

Pierre Duguay

Auditor Vérificatrice

Carman L. Young

Secretary Secrétaire

L. Theodore Requard

Associate Advisers Conseillers associés

Jacques Clément

Donald R. Stephenson

*Comptroller and Contrôleur et
Chief Accountant chef de la Comptabilité*

Jean-Pierre Aubry

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

Securities Department

Chief:

V. O'Regan.

Chief, Market Analysis and Open Market Operations:

P.E. Demerse

Securities Advisers:

J.F. Dingle; S.L. Harris; R.N. Parker

Assistant Chiefs:

R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;

S.M. O'Connor; D.L. Howard;

Z.A. Lalani; D.M. Zelmer

Securities Officers:

R.R. Hannah; L.M. Thomas

Senior Analysts:

K.A. Fettig; F.M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C.R.C. Spencer; R.T. Price;

J. J. G. Bérubé; A.H.W. Branion

Investment Officers, Exchange Fund

Account:

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Manager, Administration and Production:

K.J. Wilson

Systems Co-ordinator:

R.M.J. O'Brien

TORONTO DIVISION

Chief:

D.R. Cameron

Assistant Chiefs:

F.M.B. Brady; M.D. Stockfish

Senior Analyst:

J.L. Collins-Ardern

MONTREAL DIVISION

Chief:

J. Clément

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:

Research Department

Chief:

S.S. Poloz

Deputy Chief:

B.P.J. O'Reilly

Research Adviser:

D.E. Rose; I. Ip

Assistant Chiefs:

G.J. Stuber; R.T. Macklem;

J. Kuszczak

Research Officers:

H.H. Lau; A.C. Crawford

J.L.J. Jacob; R.J. Tetlow

Senior Analysts:

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

M.C.D. Lecavalier;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté;

P.M. Moser-Boehm; M.C. McClellan

Department of Monetary and Financial Analysis

Chief:

D.J. Longworth

Deputy Chief:

J.G. Selody

Research Advisers:

C.A. Goodlet; K.J. Clinton;

Assistant Chiefs:

W.N. Engert; L.-R. Lafleur;

K.T. McPhail

Database Officer:

M.M. Tootle

Research Officer:

J.W. Armstrong

Senior Analysts:

A. Daniel; R.H. Lange;

M.C.N. Gélinas; J.F. Novin

Département des Valeurs

Chef:

V. O'Regan

Chef, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:

P.E. Demerse

Conseillers en valeurs:

J.F. Dingle; S.L. Harris; R.N. Parker

Chefs adjoints:

R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;

S.M. O'Connor; D.L. Howard;

Z.A. Lalani; D.M. Zelmer

Agents aux valeurs:

R.R. Hannah; L.M. Thomas

Analystes principaux:

K.A. Fettig; F.M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C.R.C. Spencer; R.T. Price

J.J.G. Bérubé; A.H.W. Branion

Agents aux placements, Fonds des changes:

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Chef de service, Administration et production:

K.J. Wilson

Coordonnateur de systèmes:

R.M.J. O'Brien

BUREAU DE TORONTO

Chef:

D.R. Cameron

Chefs adjoints:

F.M.B. Brady; M.D. Stockfish

Analyste principale:

J.L. Collins-Ardern

BUREAU DE MONTREAL

Chef:

J. Clément

REPRÉSENTANT DANS L'OUEST CANADIEN:

Département des Recherches

Chef:

S.S. Poloz

Sous-chef:

B.P.J. O'Reilly

Conseiller en recherches:

D.E. Rose; I. Ip

Chefs adjoints:

G.J. Stuber; R.T. Macklem;

J. Kuszczak

Chargés de recherches:

H.H. Lau; A.C. Crawford

J.L.J. Jacob; R.J. Tetlow

Analystes principaux:

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

M.C.D. Lecavalier;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté;

P.M. Moser-Boehm; M.C. McClellan

Département des Études monétaires et financières

Chef:

D.J. Longworth

Sous-chef:

J.G. Selody

Conseillers en recherches:

C.A. Goodlet; K.J. Clinton

Chefs adjoints:

W.N. Engert; L.-R. Lafleur;

K.T. McPhail

Agente de base de données:

M.M. Tootle

Chargé de recherches:

J.W. Armstrong;

Analystes principaux:

A. Daniel; R.H. Lange;

M.C.N. Gélinas; J.F. Novin

International Department

Chief:
J.D. Murray
Deputy Chief:
J.E. Powell
Chief, Foreign Exchange Operations:
N. Close
Research Adviser:
P.R. Fenton
Manager, Foreign Exchange Operations:
J.R.G. Houle
Foreign Exchange Adviser, Toronto:
D.J.S. Morgan
Assistant Chiefs:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Research Officers:
M.L.A. Côté; I. Vayid;
S. van Norden; J.-F. Fillion
Foreign Exchange Officer:
G.C. Nowlan
Senior Analyst:
A.R.G. DeSerres

Department of Banking Operations

Chief:
D.G.M. Bennett
Associate Chief:
R.L. Flett
Deputy Chiefs:
W.R. Melbourn; G.B. May
Assistant Chief and Manager - Agency Operations:
P.W. Clifffen
Systems Research Adviser:
H.A.N. Janssen
Scientific Adviser:
W.P. Murphy
Payments System Adviser:
J.P. Reain
Assistant Chiefs:
P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson
Currency Research Officer:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp
Systems Research Officers:
C.H. Young; C.M. Bisaillon

Banking Operations Officers:
P.B. Lucas; W.T. Cook
J.A.M. Couillard
Currency Operations Officer:
P. Matte
Business Information Systems Officer:
H.P. Wyse
Project Officer - New Buildings:
D.J. McDougall
Special Project Officer:
J.P.C. Lapointe
AGENCIES
HALIFAX
Agent:
R.E. Burgess
SAINT JOHN, N.B.
Agent:
K.T. McGill
MONTREAL
Agent:
J.G.M. Sabourin
Assistant Agent, Operations:
M.N. Abel
OTTAWA
Agent:
R. Dupont
Manager, Agency Operations:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
R.A.J. Julien
Deputy Agent:
J.R.M.S. Poirier
Assistant Agent - Cash Operations:
D.M. Fleck
Manager - Bond and Banking Services:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
H.S. Hooper
REGINA
Agent:
G.L. Page
CALGARY
Agent:
C.P. Desautels
Manager, Agency Operations:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson
Manager, Agency Operations:
W.P. Baseden

Département des Relations internationales

Chef:
J.D. Murray
Sous-chef:
J.E. Powell
Chef, Opérations sur devises:
N. Close
Conseillers en recherches:
P.R. Fenton
Directeur, Opérations sur devises:
J.R.G. Houle
Cambiste-conseil à Toronto:
D.J.S. Morgan
Chefs adjoints:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin;
Chargés de recherches:
M.L.A. Côté; I. Vayid; S. van Norden;
J.-F. Fillion
Agent aux opérations sur devises:
G.C. Nowlan
Analyste principal:
A.R.G. DeSerres

Département des Opérations bancaires

Chef:
D.G.M. Bennett
Chef associé:
R.L. Flett
Sous-chefs:
W.R. Melbourn; G.B. May
Chef adjoint et chef de service, Opérations des agences:
P.W. Clifffen
Conseiller en recherches sur les systèmes:
H.A.N. Janssen
Conseiller scientifique:
W.P. Murphy
Conseiller en systèmes de paiements:
J.P. Reain
Chefs adjoints:
P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson
Agente aux recherches sur la monnaie:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp
Agents aux recherches sur les systèmes:
C.H. Young; C.M. Bisaillon

Agents aux opérations:
P.B. Lucas; W.T. Cook
J.A.M. Couillard
Agent aux opérations sur la monnaie:
P. Matte
Agente aux systèmes d'information en gestion:
H.P. Wyse
Agent de projets - Nouveaux immeubles:
D.J. McDougall
Responsable des projets spéciaux:
J.P.C. Lapointe
AGENCES
HALIFAX
Agent:
R.E. Burgess
SAINT JOHN, N.-B.
Agent:
K.T. McGill
MONTREAL
Agent:
J.G.M. Sabourin
Agent adjoint, Opérations:
M.N. Abel
OTTAWA
Agent:
R. Dupont
Chef de service - Opérations de l'Agence:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
R.A. J. Julien
Sous-agent:
J.R.M.S. Poirier
Agent adjoint - Opérations sur billets:
D.M. Fleck
Chef de service - Obligations et services bancaires:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
H.S. Hooper
REGINA
Agent:
G.L. Page
CALGARY
Agent:
C.P. Desautels
Chef de service - Opérations de l'Agence:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson
Chef de service - Opérations de l'Agence:
W.P. Baseden

Public Debt Department

Chief:

B.J.D.M. Schwab

Deputy Chief:

W.G. Percival

Assistant Chiefs:

M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;

M.K.A. Sheahan

Public Debt Adviser:

E.P. Fine

Public Debt Officers:

E.L. Young; R. Dolomont;

T.R. McBride; J.P.C. Miner;

D.K. Sargeant; M.F.F. Girard;

J.M. McDougall

Personnel Department

Chief:

G.M. Pike

Deputy Chief:

J.H.C.J.-B. Montambault

Personnel Adviser:

K.D. McDonald

Assistant Chiefs:

F.E. Coleridge; R.R. Rensby;

M.N.J. Caron

Pension Projects Co-ordinator:

G.J. Dobra

Adviser on Bilingualism:

M.H. Samuels

Employee Relations Adviser:

D.P. Larocque

Human Resource Planning and

Management Development Adviser:

C.G. Leighton

Employment Equity Adviser:

J.D. Ormiston

Head, Health Services:

B.I. Copley

Head, Special Projects and Information

Services:

C.H.G. Power

Secretary's Department

Secretary:

L.T. Requard

Deputy Secretary:

G.J.R. Thériault

Communications Services

Head, Communications Services:

M.A.J. Charron

Chief Translator:

M.L.Y. Brousseau-Maréchal

Deputy Chief Translator:

L. Gwod

Chief Curator and Head, Currency Museum:

J.G. Esler

Manager – Public Affairs:

J.G.P. Brûlé

Special Assistant to the Governor:

J.S. Mair

Economics Editor:

F.J. McMahon

Internal Communications Coordinator:

J. Bourque

Legal Services

Chief Legal Counsel:

D.M. Duffy

Legal Counsel:

R.G. Turnbull

Information Services

Assistant Secretary:

J.E. King

Records Manager:

C.S. Emery

Chief Librarian:

S.B. Bradley

Archivist:

R.C. Miller

Office of the Secretary

Assistant Secretary:

S.I. Balatti

Head, Administrative Services:

M.F.G. Mainville

Manager, Analytic Services:

C.P. McDowall

OFFICE OF THE DIRECTOR OF ADMINISTRATION

Manager:

S.V. Niven

Senior Consultant:

J.M. McDougall; B.R. Auger;

M.J.L. Hyland

DEBT SYSTEMS

Program Co-ordinator:

J.M. McCormack

Debt Systems Analysts:

S.A. Betts; J.D. Robinson

Département de la Dette publique

Chef:

B.J.D.M. Schwab

Sous-chef:

W.G. Percival

Chefs adjoints:

M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;

M.K.A. Sheahan

Conseiller en dette publique:

E.P. Fine

Agents à la dette publique:

E.L. Young; R. Dolomont;

T.R. McBride; J.P.C. Miner;

D.K. Sargeant; M.F.F. Girard;

J.M. McDougall

Département du Personnel

Chef:

G.M. Pike

Sous-chef:

J.H.C.J.-B. Montambault

Conseiller en gestion du personnel:

K.D. McDonald

Chefs adjoints:

F.E. Coleridge; R.R. Rensby;

M.N.J. Caron

Coordonnateur de projets, Caisse de retraite:

G.J. Dobra

Conseiller en bilinguisme:

M.H. Samuels

Conseillère en relations de travail:

D.P. Larocque

Conseillère en planification des ressources humaines et en perfectionnement en gestion:

C.G. Leighton

Conseillère en équité en matière d'emploi:

J.D. Ormiston

Chef du Service de santé:

B.I. Copley

Chef de section, Projets spéciaux et services d'information:

C.H.G. Power

Secrétariat:

Secrétaire:

L.T. Requard

Sous-secrétaire:

G.J.R. Thériault

Services de communication

Directrice des communications:

M.A.J. Charron

Traductrice en chef:

M.L.Y. Brousseau-Maréchal

Sous-chef de la Traduction:

L. Gwod

Conservateur en chef et directeur du Musée de la monnaie:

J.G. Esler

Chef, Service des affaires publiques:

J.G.P. Brûlé

Adjointe spéciale du gouverneur:

J.S. Mair

Rédacteur économique:

F.J. McMahon

Coordonnatrice des communications internes:

J. Bourque

Section des affaires juridiques

Conseillère juridique en chef:

D.M. Duffy

Conseiller juridique:

R.G. Turnbull

Services d'information

Secrétaire adjointe:

J.E. King

Gestionnaire des dossiers:

C.S. Emery

Bibliothécaire en chef:

S.B. Bradley

Archiviste:

R.C. Miller

Bureau du Secrétaire

Secrétaire adjointe:

S.I. Balatti

Chef, Services administratifs:

M.F.G. Mainville

Chef du service d'analyse:

C.P. McDowall

BUREAU DU DIRECTEUR

ADMINISTRATIF

Chef de service:

S.V. Niven

Consultants principaux:

J.M. McDougall; B.R. Auger;

M.J.L. Hyland

SYSTÈMES DE LA DETTE

Coordonnateur de programmes:

J.M. McCormack

Analystes des systèmes de la dette:

S.A. Betts; J.D. Robinson

Automation Services Department

Chief:

D.W. MacDonald

Deputy Chief:

F.J.B. Turner

Assistant Chiefs:

B.A. Nichols; C.J. Hemstead;

J.J. Otterspoor

Senior Project Managers:

L.R. McEwen; M.C.A. Tong

Automation Services Managers:

B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;

C.H. Scott; H.A. Klee;

G.A. Hopps; J.M.F.A. Lemieux;

J.C. McBane; S. Tennenhouse;

J.E.M. Cléroux; J.M. Gabie;

C.J.A.M. Saikaley; A.T. Finkelstein

Senior Project Leaders:

J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;

J.G. Burchell; J.S. Garbuio;

D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;

C.J. Buske; L.A. Di Millo;

L.F. Coburn; L.M. Saunders;

C.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;

C.B. Smith; M. McClure;

D.W. Walker

Department of Premises Management

Chief:

C.J. Stephenson

Deputy Chief:

J.M. McEwan

Building Consultant:

R. Wall

Assistant Chief:

D.G. Suggitt

Assistant Chief, Buildings Division:

D. Czop

Head, Protective Services Division:

B.M. Aiken

Facilities Planning and Project Officer:

A.A. Audette

Manager, Building Services:

I.G. Price

Manager, Materials Management:

R.D. Hepplewhite

Building Manager, Ottawa:

C.M.L. Chartrand

Systems, Planning and Budget Officer:

D.L. Whitman

Special Projects Officer:

C.D. Trotman

Officer, Project Office:

J.M. Reinburg

Officer, Security Systems:

D.R. Steeves

Comptroller's Department

Comptroller and Chief Accountant:

J.-P. Aubry

Deputy Comptroller:

F.J. Mahoney

Financial Systems Officer:

Payments Officer:

J.A.F. Payer

Financial Analysis Officer:

J.M.R. Dumas

Accounting Officer:

W.D. Sinclair

Budget Officer:

G.T. Gaetz

Audit Department

Auditor:

C.L. Young

Deputy Auditor:

P. Koppe

Assistant Auditors:

G.R. Stockford; D.N. Sullivan

H.F. McNeil

Manager, Field Audit Unit:

F.M. Fossli

EDP Audit Analysts 3:

C.S. Reid; A. Valle

Département de l'Automatisation

Chef:

D.W. MacDonald

Sous-chef:

F.J.B. Turner

Chefs adjoints:

B.A. Nichols; C.J. Hemstead;

J.J. Otterspoor

Chefs de projets:

L.R. McEwen; M.C.A. Tong

Chefs de service:

B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;

C.H. Scott; H.A. Klee;

G.A. Hopps; J.M.F.A. Lemieux;

J.C. McBane; S. Tennenhouse;

J.E.M. Cléroux; J.M. Gabie;

Chefs principaux de projets:

J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;

J.G. Burchell; J.S. Garbuio;

D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;

C.J. Buske; L.A. Di Millo;

L.F. Coburn; L.M. Saunders;

G.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;

C.B. Smith; M. McClure; D.W. Walker

Département de la Gestion des immeubles

Chef:

C.J. Stephenson

Sous-chef:

J.M. McEwan

Expert-conseil en immeubles:

R. Wall

Chef adjoint:

D.G. Suggitt

Chef adjoint, Services des immeubles:

D. Czop

Chef, Section des services de protection:

B.M. Aiken

Responsable de la planification des installations et des projets:

A.A. Audette

Chef du Service des immeubles:

I.G. Price

Chef du Service de la gestion du matériel:

R.D. Hepplewhite

Responsable de l'immeuble, Ottawa:

C.M.L. Chartrand

Agent aux systèmes, à la planification et au budget:

D.L. Whitman

Agent de projets spéciaux:

C.D. Trotman

Agent, Bureau des projets:

J.M. Reinburg

Agent, Systèmes de sécurité:

D.R. Steeves

Département de Contrôle

Contrôleur et chef de la Comptabilité:

J.-P. Aubry

Sous-contrôleur:

F.J. Mahoney

Agent aux systèmes financiers:

Agent aux paiements:

J.A.F. Payer

Agent à l'analyse financière:

J.M.R. Dumas

Agent à la comptabilité:

W.D. Sinclair

Agent au budget:

G.T. Gaetz

Département de la Vérification

Vérificatrice:

C.L. Young

Sous-vérificateur:

P. Koppe

Vérificateurs adjoints:

G.R. Stockford; D.N. Sullivan

H.F. McNeill

Chef de service, Module de la vérification sur place:

F.M. Fossli

Analystes de la vérification informatique 3:

C.S. Reid; A. Valle

Articles and speeches

Summer 1993 to Spring 1994

Summer 1993	<p>Measurement biases in the Canadian CPI: A technical note</p> <p>Notes for remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada:</p> <ul style="list-style-type: none"> Monetary policy under a floating exchange rate regime: The Canadian experience The economy and Canadian monetary policy Opening statement to the House of Commons Standing Committee on Finance Luncheon remarks to the Greater Charlottetown Area Chamber of Commerce <p>Administrative arrangements regarding the auction of Government of Canada securities</p> <p>Bilingualism in the Bank of Canada</p> <p>New series issue: \$20 bank note</p>
Autumn 1993	<p>The role of interest rate swaps in managing Canada's debt</p> <p>The international debt strategy: Recent developments and prospects</p> <p>The development of financial derivatives markets in Canada</p> <p>Credit market developments in the first half of 1993</p> <p>Announcement of changes in the reporting of the monetary and credit aggregates</p>
Winter 1993-1994	<p>Current account developments: Comparison with the previous cycle</p> <p>Recent advances in growth theory: Perspective and policy implications</p> <p>Central banks, monetary policy and the financial system</p> <p>Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada</p> <p>Notice of publication: The exchange rate and the economy</p> <p>Changes in <i>Review</i> tables and revisions to the chartered bank reporting system: A technical note</p>
Spring 1994	<p>Recent developments in Canadian monetary aggregates</p> <p>The Government of Canada treasury bill market and its role in monetary policy</p> <p>An overview of the Canadian life and health insurance industry</p> <p>Credit market developments in 1993</p> <p>Notes for remarks by Gordon G. Thiessen Governor of the Bank of Canada:</p> <ul style="list-style-type: none"> Opening statement to the Standing Senate Committee on Banking, Trade and Commerce Future directions for the Bank of Canada and monetary policy

Articles et discours

Printemps 1993 – Été 1994

Été 1993	<p>Note technique : Les biais de la mesure de l'IPC canadien</p> <p>Allocutions prononcées par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada:</p> <ul style="list-style-type: none"> La politique monétaire dans un régime de taux de change flottants : l'expérience canadienne L'économie et la politique monétaire canadienne <p>Déclaration préliminaire devant le Comité permanent des finances de la Chambre des communes</p> <p>Allocution prononcée devant la <i>Greater Charlottetown Area Chamber of Commerce</i></p> <p>Dispositions administratives relatives à l'adjudication des titres du gouvernement canadien</p> <p>Le bilinguisme à la Banque du Canada</p> <p>Émission de la nouvelle série de billets de 20 dollars</p>
Automne 1993	<p>Le rôle des swaps de taux d'intérêt dans la gestion de la dette du gouvernement canadien</p> <p>La stratégie internationale de la dette : Évolution récente et perspectives</p> <p>L'évolution des marchés canadiens des produits financiers dérivés</p> <p>L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1993</p> <p>Modification du mode de déclaration des chiffres relatifs aux agrégats de la monnaie et du crédit</p>
Hiver 1993-1994	<p>L'évolution récente du compte courant : une comparaison avec le cycle précédent</p> <p>Les progrès récents de la théorie de la croissance : mise en perspective et conséquences pour l'orientation des politiques publiques</p> <p>Les banques centrales, la politique monétaire et le système financier — Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada</p> <p>Avis de publication : Taux de change et économie</p> <p>Note technique : Réaménagement des tableaux de la <i>Revue</i> et révision du mode de déclaration des avoirs et des engagements des banques à charte</p>
Printemps 1994	<p>L'évolution récente des agrégats monétaires au Canada</p> <p>Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien et son rôle dans la politique monétaire</p> <p>Le secteur de l'assurance de personnes au Canada</p> <p>L'évolution du marché du crédit en 1993</p> <p>Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :</p> <ul style="list-style-type: none"> Déclaration préliminaire devant le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce Les orientations de la Banque du Canada et de la politique monétaire pour les prochaines années

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual report of the Governor, published in March each year

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Bank of Canada Directors' meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

Summary of Government of Canada Direct and Guaranteed Securities
and Loans, published annually

Bilingualism in the Bank of Canada, published annually

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Coté, D. Longworth,
published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Proceedings of Monetary Seminar 90
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 per cent goods and services tax)

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992.
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 percent goods and services tax)

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada, October 1993
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 percent goods and services tax)

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada,
Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada. Paraît
chaque année.

Le bilinguisme à la Banque du Canada. Paraît chaque année.

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990.
(15 \$ CAN, TPS de 7% en sus).

Taux de change et économie, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
juin 1992
(15 \$CAN, TPS de 7% en sus)

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime de stabi-
lité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en octobre 1993
(15 \$CAN, TPS de 7% en sus)

Rapports techniques (Voir la liste des pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9.

Consult the November 1992 issue of the Review for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau

- | | | | |
|----|---|----|--|
| 46 | A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray | 48 | An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz et Paul Storer |
| 47 | Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay and Yves Rabeau | 49 | An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton |
| 48 | An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer | 50 | Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose |
| 49 | An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton | 51 | Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day |
| 50 | The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose | 52 | International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani |
| 51 | Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day | 53 | Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson |
| 52 | International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani | 54 | The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody |
| 53 | Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson | 55 | Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson |
| 54 | The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody | 56 | Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier |
| 55 | Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson | 57 | Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White |
| 56 | Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier | 58 | Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow |
| 57 | Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White | 59 | A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow |
| 58 | Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow | 60 | Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz |
| 59 | A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow | 61 | Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion |
| 60 | Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz | 62 | The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor |
| 61 | Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion | 63 | Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow |
| | | 64 | Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford |
| | | 65 | Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh |

-
- | | | | |
|----|---|----|---|
| 62 | The development of financial derivatives markets: The Canadian Experience (1993)
Sean O'Connor | 66 | Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde |
| 63 | Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow | 67 | The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean |
| 64 | Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford | 68 | The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo |
| 65 | Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh | | |
| 66 | Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde | | |
| 67 | The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean | | |
| 68 | The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo | | |

Subject index

Index des sujets

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptances (see Bankers' acceptances) Assets and liabilities

Bank of Canada B1 B2
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C8†
Credit unions and caisses populaires D3
Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
Sales finance and consumer loan companies D4
Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2

Banker's acceptances C2 C4

Investment dealers' holdings D6
Money market trading F11
New issues F4 F5
Outstanding F2
Rate F1

Bank of Canada

Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
Assets and liabilities B1 B2
Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5

Bank Rate F1

Bonds

New issues and retirements F4 G2
Placed in Canada F5
Placed in Canada and abroad F4
Corporate F9 F10
Government of Canada F7 G2
Provincial, municipal F7 F8
Outstanding G4 G5 G6 G7
Trading F12 F13 F14
Yields A1 F1

Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1

Business credit E2

Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C7 C8†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9

Caisses populaires D3

Canada Savings Bonds

Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
Net new issues F5

Canadian Payments Association

Bank of Canada advances to B1 B2 B3

Deposits with Bank of Canada B1 B2

Capacity utilization rates A1†

Capital account, balance of payments J2 Chartered banks

Assets C1 C3 C5 C8† C10
Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5

Foreign currency assets, liabilities C9 C10

Liabilities C2 C4 C6 C8†

Non-residents: claims on and liabilities to C10

Loans (see Loans, chartered banks)

Regional distribution, assets C5

Regional distribution, liabilities C6

Commercial paper (see Corporate paper)

Commercial paper rate, U.S. F1

Construction H1† H2† H3† H4† H7†

Consumer credit A1† E2

Consumer price index A1† H8†

Corporate bonds

Issues and retirements F9 F10

Trading F12

Yields F1

Corporate paper

New issues, net F4 F5 F6

Outstanding F2

Rate F1

Trading F11

Corporate profits H2†

Credit card balances of chartered banks C7

Credit measures E2

Credit unions D3

Currency outside banks E1†

Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2

Day-to-day loans C3

Debentures of banks C2 C4

Demand deposits C2 C4 C6 C8†

Deposit rates, chartered banks F1

Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†

Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†

Acceptations bancaires C2 C4

Courtiers en valeurs mobilières D6

Émissions F4 F5

Encours F2

Opérations du marché monétaire F11

Taux F1

Accords salariaux H9

Actif et passif

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†

Caisses populaires et credit unions D3

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1

Sociétés de financement des ventes D4

Sociétés de prêt hypothécaire associées aux banques à charte D2

Actions

Bourse F3

Émissions F4 F5 F6 F9 F10

Taux de capitalisation des bénéfices F3

Taux de rendement F3

Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†

Association canadienne des paiements

Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3

Dépôts à la Banque du Canada B1 B2

Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2

Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9

Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10

Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†

Balance courante, balance des paiements A1† J1†

Balance des capitaux, balance des paiements J2

Balance des paiements A1† J1† J2

Banque du Canada

Actif et passif B1 B2

Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4

Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5

Banques à charte

Actif C1 C3 C5 C8† C10

Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a

Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10

Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5

Passif C2 C4 C6 C8†

Prêts (voir Prêts, banques à charte)

Répartition régionale de l'actif C5

Répartition régionale du passif C6

Bénéfices des sociétés H1†

Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1

Biens durables

Dépenses des ménages H1† H2† H3†

Prix H3† H8†

Billets en circulation B1 B2

Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6

Bons du Trésor, provinces F4 F5

Bons du Trésor, gouvernement canadien

Échéance G6

Émissions F4 F5

Encours F2 G4

Opérations F11 F13

Répartition des portefeuilles G4

Banque du Canada B1 B2

Banques à charte C1 C3

Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7

Taux de rendement A1 F1

Bourse F3

Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D3

Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7

Certificats de placement garantis F1

Cessions en pension B3 F14

Cessions en pension spéciales F14

Chômage A1† H5† H6†

Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1

Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)

Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5

Comptes nationaux H1† H2† H3†

Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)

Construction H1† H2† H3† H4† H7†

Construction de logements H1† H2† H3† H7†

Construction, logements exclus H1† H2† H3†

Contrats financiers à terme F14

Cours du change au comptant I1

Courtiers en valeurs mobilières, stocks de titres D6

Créances affectuées C7

Créances résultant de baux financiers C1 C3 C7

Crédit à la consommation A1† E2

Crédit aux entreprises E2

Crédit aux ménages E2

Durables	Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1	Crédit hypothécaire à l'habitation E2	Obligations
Personal expenditures H1† H2† H3†	Hourly earnings A1† H9	Credit unions D3	Taux de rendement A1 F1
Prices H3† H8†	Household credit E2	Débitures des banques C2 C4	Émissions et remboursements F4 G2
Employment A1† H5† H6†	Housing	Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3†	Titres placés au Canada F5
Equities	Construction H1† H2† H3† H7†	Dépense nationale brute	Titres placés au Canada et à l'étranger F4
New issues F4 F5 F6 F9 F10	Starts H7†	En dollars constants H2†	Gouvernement canadien F7 G2
Price/earnings ratio F3	Vacancies H7†	En dollars courants H1†	Provinces et municipalités F7 F8
Stock market F3		Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3†	Sociétés F9 F10
Yields F3		Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3†	Encours G4 G5 G6 G7
Euro-dollar rates F1	Imports J1† J3†		Opérations F12 F13 F14
Exchange rates A1 I1	Commodity classification J6†	Dépôts à intérêt quotidien C2	Obligations d'épargne du Canada
Exports J1† J3†	Geographic classification J3†	Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1	Émissions nettes F5
Commodity classification J5†	National accounts H1† H2† H3†	Dépôts à vue C2 C4 C6 C8†	Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7
Geographic classification J3†	Prices and volume J4† J6†	Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8†	Obligations des municipalités
National accounts H1† H2† H3†	Income tax revenues, federal	Répartition régionale C6	Émissions et remboursements F8
Prices and volumes J4† J5†	Personal G1	Dollar É.-U. en dollars canadiens A1 I1	Opérations F12
	Corporate G1	Dollar É.-U., report ou déport F1	Placements F4 F5 F6
Factored receivables C7	Indirect taxes G1	Droits de tirage spéciaux (DTS)	Obligations des provinces
Farm income H1†	Less subsidies H1†	Avoirs I2	Émissions F4 F5 F6 F7
Farm inventories H1†	Industry, bank loans by sector C7	Évaluation I1	Opérations F11 F12 F14
Federal funds rate, U.S. F1	Interest, dividend receipts/payments, international J1†		Remboursements F7
Finance company paper (see Corporate paper)	Interest rates F1	Effets pris en pension B1 B2	Taux de rendement F1
Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies)	International reserves (see Official international reserves)	Emploi A1† H5† H6†	Obligations des sociétés
Financial futures F14	Inventories H1† H2†	Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1	Émissions et remboursements F9 F10
Financing requirement, federal A1† G1	Investment dealers' inventories D6	Exportations J1† J3†	Opérations F12
Fiscal position, federal G1	Investment, fixed H1† H2† H3†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Rendements F1
Foreign currency assets and liabilities	Investment funds D7	Prix et volumes J4† J5†	Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1
Bank of Canada B1 B2	Investment income H1†	A1† Répartition par catégorie de produits J5†	Or, avoirs en I2
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9		Répartition par destination J3†	
Total booked in Canada C10	Labour force A1† H5† H6†		Papier commercial (Voir Papier des sociétés.)
Foreign exchange reserves (see Official international reserves)	Labour income A1† H1†	Gains horaires A1† H9	Papier des sociétés
Forward premium or discount, U.S. dollar F1	Leasing receivables C1 C3 C7	Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1	Émissions nettes F4 F5 F6
	Lending rates, chartered banks F1		Encours F2
	Life insurance companies, investments D5		Opérations F11
	Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8†		Taux F1
	Liquid asset ratio, chartered banks C1	Importations J1† J3†	Placements
General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks)	Loans, chartered banks C1 C3 C8†	Catégories selon la provenance J3†	Revenus H1†
Gold, holdings I2	Authorization, business loans C5	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Sociétés D7
Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3†	Classification of loans C7	Prix et volume J4† J6†	Population active A1† H5† H6†
Government of Canada, net financing requirements A1† G1	Types of loans C1 C3 C5	Répartition par catégorie de produits J6†	Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9
Government of Canada securities	Regional distribution C5	Impôt sur le revenu, gouvernement canadien	Prêts à vue C9
Details, new issues and retirements G2	Machinery and equipment investment H1† H2† H3†	Sociétés G1	Prêts au jour le jour C3
Details, outstanding issues G3	Manufacturing A1† H4†	Particuliers G1	Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8†
Distribution of holdings G4 G5	Merchandise trade (see Exports; Imports) J4†	Impôts indirects G1	Prêts personnels
General public holdings G4 G5 G7	Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1†	Moins subventions H1†	Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7
Gross new issues, retirements F7 G2	Money market F1 F11	Indicateurs de l'évolution du crédit E2	Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte)
Net new issues by area of placement F4 F5 F6	Money supply (see Monetary aggregates)	Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8†	Prêts hypothécaires
Outstanding G4	Mortgage credit, residential E2	Industries manufacturières	Banques à charte C1 C3 C5
Prices and yields A1† F1	Mortgage loan rate F1	Production A1† H4†	Caisse populaires et credit unions D3
Term to maturity G6 G7	Mortgage loan companies D1 D2	Intérêts et dividendes, balance des paiements J1†	Compagnies d'assurance-vie D5
Trading F11 F12 F13 F14	Mortgage loans	Investissement, machines et matériel H1† H2† H3†	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2
Type of instrument G6 G7	Chartered banks C1 C3 C5	Lignes de crédit G4 G5 G6 G7	Sociétés de financement des ventes D4
Gross domestic product	Credit unions and caisses populaires D3	Logements	Sociétés de placement D7
Current dollars A1† H1†	Investment funds D7	Construction H1† H2† H3† H7†	Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 D4
Constant dollars A1† H2†	Life insurance companies D5	Logements inoccupés H7†	Banques à charte C1 C7
Gross national expenditure	Sales finance companies D4	Mises en chantier H7†	Répartition régionale C5
Current dollars H1†		Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.)	Prêts, banques à charte C1 C3 C8†
Constant dollars H2†			Répartition régionale C5
GDP implicit price indexes H3†		Marché monétaire F1 F11	Types de prêts C1 C3 C5
		Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.)	
		Monnaie hors banques E1†	

Trust and mortgage loan companies D1 D2	Trading F11 F12 F14	Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5	Taux officiel d'escompte F1
Municipal bonds	Security yields A1 F1 F3	Ventilation des prêts C7	Terme à courtir (voir Échéance.)
Issues and retirements F8	Services	Prises en pension B1 B2 B3	Termes de l'échange J4†
Placements F4 F5 F6	Balance of payments J1†	Prix	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
Trading F12	Consumer expenditure on H1† H2†	Bourse F3	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14
National accounts H1† H2† H3†	Prices H3†	Consommation A1† H8†	Opérations F11 F12 F14
National income H1†	Production H4†	Exportations J4† J5†	Titres placés à l'étranger F6
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Special Drawing Rights (SDRs)	Importations J4† J6†	Titres placés au Canada F5
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Holdings I2	Indice de prix en chaîne H3†	Titres placés aux États-Unis F6
Non-residential construction H1† H2† H3†	Valuation I1	Indice des prix à pondération fixe H3†	Titres du gouvernement canadien
Notes in circulation B1 B2	Stock market F3	Indice des produits de base H9	Catégorie d'instrument G6 G7
Official international reserves I2	Stocks (see Equities)	Indices implicites des prix, PIB H3†	Cours et taux de rendement A1 F1
Overnight money market rate F1	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Échéance G6 G7
Participation rate H5†	Subsidies G1	En dollars constants A1† H2†	Émissions et remboursements G2
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Term and notice deposits C2 C8† E1	En dollars courants A1† H1†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Personal loans, chartered banks C1 C7	Terms of trade J4†	Indices implicites des prix H3†	Encours G4
Regional C5	Trade (see Exports; Imports)	Industries de biens non agricoles A1†	Opérations F11 F12 F13 F14
Personal savings deposits C2 C4 C8†	Transfers, government G1	Réserves officielles de liquidités internationales I2	Portefeuilles du public G4 G5 G7
Regional C6	Treasury bills, federal	Revenu national H1†	Répartition des portefeuilles G4 G5
Prices	Distribution of holdings G4	Revenus des agriculteurs H1†	Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
Chain price index H3†	Holdings:	Revenus du travail A1† H1†	Titres en circulation G3
Commodity price index H9	Bank of Canada B1 B2	Salaires et traitements A1† H1†	Transferts, gouvernement canadien G1
Consumer A1† H8†	Chartered banks C1 C3	Services	Trésorerie du gouvernement canadien G1
Export J4† J5†	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Balance des paiements J1†	
Fixed weighted index H3†	New issues F4 F5	Dépenses des ménages H1† H2†	
GDP implicit H3†	Outstanding F2 G4	Prix H3†	
Import J4† J6†	Term to maturity G6	Production H4†	
Stock market F3	Trading F11 F13	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	
Prime business loan rate F1	Yields A1 F1	Actif et passif D1	
Prime rate, U.S. F1	Trust and mortgage loan companies	Sociétés associées aux banques à charte D2	
Profits H1†	Assets and liabilities D1	Taux des certificats de placement garantis F1	
Provincial bonds	Associated with chartered banks D2	Sociétés de financement des ventes D4	
Issues F4 F5 F6 F7	GIC rate F1	Papier F2	
Retirements F7	Unemployment A1† H5† H6†	Sociétés de placement D7	
Trading F11 F12 F14	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2	
Yields F1	U.S. interest rates F1	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†	
Provincial treasury bills F4 F5	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Stocks H1† H2†	
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	U.S. stock markets F3	Stocks des courtiers en valeurs mobilières D6	
Regional distribution, bank assets C5	Wage settlements H9	Stocks du secteur agricole H1†	
Bank liabilities C6	Wages and salaries A1† H1†	Subventions G1	
Repos F14	Yields	Taux d'activité H5†	
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Corporate bonds F1	Taux d'intérêt F1	
Residential construction H1† H2† H3† H7†	Government of Canada bonds A1 F1	Taux d'intérêt, États-Unis F1	
Residential mortgage credit E2	Provincial bonds F1	Taux d'utilisation des capacités A1†	
Sale and repurchase agreements B3	Treasury bills A1 F1	Taux de base des prêts aux entreprises F1	
Sales finance companies D4		Taux de base, États-Unis F1	
Paper F2		Taux de change A1† I1	
Savings deposits (see Personal savings deposits)		Taux de l'euro-dollar F1	
Securities (see also Government of Canada securities)		Taux de rendement	
New issues by Canadian borrowers, net F4 F5 F6 F11 F12 F14		Bons du Trésor A1 F1	
Placed in Canada F5		Obligations des provinces F1	
Placed abroad F6		Obligations des sociétés F1	
Placed in U.S. F6		Obligations du gouvernement canadien A1 F1	
		Taux de rendement des titres A1 F1 F3	
		Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1	
		Taux des fonds à un jour F1	
		Taux des certificats de placement garantis F1	
		Taux des dépôts bancaires F1	
		Taux des prêts hypothécaires F1	
		Taux du papier commercial, États-Unis F1	

CAI
FN 76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

August 1994

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

AOÛT 1994



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi				
	Monetary aggregates Agréats monétaires					Short-term A court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
	Gross M1 M1 brut	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+												
	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	
1981	3.9	3.2	15.2	13.4	15.0	32.5	23.1	11.1	6.6	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	4.0	2.7	
1982	-2.9	-0.1	9.0	4.4	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.5	
1983	8.8	10.9	6.3	1.5	7.6	-4.2	1.9	0.2	4.2	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.5	
1984	2.4	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.1	8.2	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.4	
1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.4	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	2.6	
1986	7.5	6.5	9.9	7.7	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	2.8	
1987	12.0	14.0	12.6	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	16.9	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.9	
1988	4.8	5.6	8.6	8.7	9.2	11.7	10.0R	15.3R	15.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2	
1989	2.8	3.9	13.5	11.8	14.4	12.9	11.2	11.7	15.9	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.0	
1990	1.1	-1.0	10.9	10.2	11.6	7.3	9.3	8.7	14.1R	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.1	0.7	
1991	2.2	4.3	6.8	6.4	8.7	0.4	3.6	2.8R	8.3R	34,240	8.85	9.82	0.8	-1.8	-1.2	-1.8	
1992	5.8	5.5	3.7	5.2	5.6	-3.7	2.0	-0.1R	9.3	26,529	6.50	8.77	2.0	0.6	0.9	-0.8	
1993	8.6	10.4	3.2	4.9	3.9	-5.3	0.8	1.5	7.3R	28,244	4.91	7.86	3.4	2.2	2.7	1.2	
Annual rates Taux annuels	1989 IV	2.7	1.6	15.5	13.5	15.2	8.9	10.8R	11.8	16.9R	6,247	12.21	9.67	3.2	0.6	1.6	0.8
	1990 I	7.2	-3.4	12.1	10.0	12.4	4.7	9.5	11.8	17.2R	1,990	12.68	10.36	3.5	1.4	0.9	2.8
	II	-4.7	-4.5	6.2	7.7	8.0	9.4	8.7	4.5	14.1	3,562	13.54	11.13	1.8	-1.7	-2.0	-
	III	-6.6	-7.0	5.5	7.9	6.7	7.4	7.4	2.5	8.2R	8,950	12.90	10.89	0.4	-2.0	-1.7	-1.4
	IV	1.2	10.1	10.7	8.7	11.6	-2.1	2.1	4.3R	6.7R	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-3.3	-3.6
	1991 I	6.9	5.2	8.8	8.1	10.9	2.2	3.0	2.4R	7.5R	10,213	10.21	10.06	-1.4	-5.3	-4.6	-4.5
	II	6.0	10.1	5.7	4.9	7.4	-3.6	2.0R	4.1R	7.5R	10,422	8.99	9.98	6.5	4.5	4.9	1.2
	III	2.3	5.2	2.4	1.0	6.1	-2.4	4.2	0.3R	9.9	8,121	8.57	10.02	1.1	0.4	0.4	-0.2
	IV	1.1	-2.5	3.1	5.7	5.5	-3.5	2.0	-0.3R	9.6R	5,484	7.63	9.21	0.5	-	0.7	-0.9
	1992 I	10.6	12.6	5.9	6.0	6.3	-3.8	1.5	-0.3R	8.7R	6,677	7.20	9.01	1.6	0.5	0.1	-2.3
	II	4.0	-2.0	1.7	3.4	4.1	-5.8	1.4R	-0.1R	9.7R	8,430	6.34	9.22	2.1	0.5	0.7	-1.5
	III	10.2	11.7	4.2	8.5	6.7	-3.3	1.6	-1.1R	8.9R	6,895	5.11	8.31	3.8	0.1	1.4	0.6
	IV	5.2	8.6	3.0	7.7	3.9	-1.2	2.1	-1.9	10.4R	4,527	7.28	8.55	2.0	0.7	2.3	1.6
	1993 I	5.0	6.4	1.7	4.1	1.6	-8.2	-2.3	1.7R	6.5	6,501	6.00	8.40	2.5	3.4	3.8R	2.0
	II	13.6	21.5	6.4	3.3	5.5	-7.7R	0.8R	2.7R	5.7R	12,560	4.96	8.14	6.4	4.4	3.0R	1.0
	III	13.8	5.5	1.6	3.6	3.0	-3.8R	3.4	4.9R	5.3R	3,487	4.46	7.59	1.8	1.3	2.2R	1.0
	IV	10.3	19.1	3.5	2.6	4.0	-4.9R	2.9R	7.7R	5.6R	5,696	4.20	7.32	5.6	3.6	5.0	1.4
	1994 I	28.5	10.7	0.4	-2.0	0.4R	-3.8	3.8	10.9R	6.3	4,889	3.98	7.32	2.2	4.2	3.2R	1.3
	II	3.5	12.3	-0.5	7.9		11.7	8.8			10,939	6.16	8.71				3.1
Last three months Trois derniers mois		3.5	12.4	-0.5	8.0	-1.6	11.7	8.8	6.7	8.4	6,007	6.06R	9.32			4.7	3.2
Monthly rates Taux mensuels	1993 J	1.2	0.3	-0.3	0.4	-0.1	-0.7	0.1	0.5	0.4	2,235	4.31	7.82			-0.2	-0.3
	A	1.3	-0.5	0.2	-0.3	0.2	0.4	0.4	0.5	0.5	-1,418	4.37	7.57			0.2	-0.1
	S	0.2	-0.4	-0.3	0.9	-	-0.7R	0.3R	0.3	0.3	2,670	4.72	7.42			0.6	0.3
	O	1.3	3.8	0.9	0.8	0.6	-1.2R	-0.1R	0.4	0.5	2,707	4.56	7.35			0.2	-0.1
	N	0.6	1.9	0.1	-0.9	0.3	0.6	0.5R	1.0	0.5	2,071	4.16	7.39			0.6	0.3
	D	0.7	-0.3	-	-	0.2	-0.4	0.3	1.2	0.5	919	3.90	7.25			0.4	0.1
	1994 J	4.0	1.6	0.5	-	0.1	-1.6	-0.2	0.8	0.5	5,557	3.71	6.97			-	-0.3
	F	2.2	-	-0.3	-0.6	-0.1	0.8	0.8	0.6R	0.5	-501	3.76	7.07			0.1R	0.5
	M	0.8	1.3	-0.7	0.5	-0.4	0.3	0.7	1.0R	0.5	-167	4.37	7.80			0.7R	0.4
	A	0.4	3.3	0.3	1.4	0.2	1.6	0.9	-	0.9	4,556	5.85	8.32			0.4R	-
	M	-0.9	-2.4R	-0.3	-0.4	-0.2	0.7R	0.4R	-	1.1	376	6.19	8.57			0.3	0.4
	J	-0.6	1.1	1.0	1.8		0.5	0.5			6,007	6.42	9.14				0.1
	J											6.06R	9.32				0.5

B1

Bank of Canada: Monthly series Banque du Canada: Séries mensuelles

4

Millions of dollars En millions de dollars

	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1994 A	18,158	1,985	781	2,081	1,426	6,273	24,430	-	-	-	209	-	2,024	230	-	-	170	245
M	18,795	2,046	659	2,081	1,426	6,212	25,007	145	-	-	125	-	2,660	239	-	-	201	245
J	19,920	2,002	659	2,133	1,374	6,168	26,088	519	-	-	339	-	900	247	-	-	154	247
J	19,002	1,971	649	2,133	1,374	6,128	25,130	466	-	-	585	-	2,063	283	-	-	196	244

B2

Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1994 A	18,083	1,985	4,275	6,260	24,343	-	201	2,090	393	397	27,424	25,058	14	1,424	402	237	290
M	18,183	2,016	4,226	6,242	24,425	-	210	2,801	361	423	28,219	25,610	13	1,626	466	205	300
J	18,915	2,020	4,166	6,185	25,101	-	192	2,267	321	394	28,276	25,945	12	1,285	548	165	320
J	19,050	1,992	4,156	6,148	25,198	-	295	1,742	326	418	27,979	26,399	12	520	546	169	333
1994 J 22	19,132	2,002	4,166	6,168	25,300	-	244	1,247	422	395	27,609	25,806	13	542	656	266	327
29	19,151	2,002	4,166	6,168	25,319	-	145	1,885	181	409	27,940	26,503	12	488	556	25	355
I 6	19,418	2,012	4,156	6,168	25,586	-	233	1,559	191	402	27,971	26,560	11	475	581	34	309
13	19,892	2,012	4,156	6,168	26,060	-	310	654	403	415	27,842	26,321	12	403	522	246	339
20	18,368	1,971	4,156	6,127	24,496	-	351	2,410	413	422	28,092	26,199	10	743	555	257	328
27	18,521	1,971	4,156	6,128	24,648	-	285	2,347	296	435	28,011	26,515	14	458	527	140	357
A 3	18,253	1,971	4,181	6,152	24,405	-	385	2,940	235	405	28,372	26,820	16	558	587	79	312
10	18,065	1,971	4,181	6,152	24,217	-	250	2,627	393	418	27,904	26,483	13	220	608	238	342

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

M/M	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1994 M	3,401	1,214	31,372	15,931	18,282	3,826	5,381	9,012	88,418	72,573	2,190	15,570	94,672	1,768
A	3,343	1,290	32,904	15,972	18,437	4,076	5,735	10,029	91,786	72,681	1,868	15,158	99,620	1,779
M	3,482	1,465	34,624	15,252	17,868	2,650	5,887	9,222	90,450	72,848	1,641	12,914	101,654	1,816
J	3,411	969	32,764	15,592	18,318	4,746	6,281	9,015	91,096	73,206	1,670	14,112	101,232	1,788

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

M/M	B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1994 M	35,167	5,617	57,434	60,670	100,987	259,874	22,278	4,110	54,637	81,025	29,809	370,708	2,948	373,656
A	36,935	5,411	58,422	62,083	104,249	267,099	22,228	4,113	55,212	81,552	31,847	380,499	2,571	383,070
M	37,775	5,034	58,627	63,257	105,859	270,552	21,974	4,139	55,854	81,968	30,184 _R	382,704 _R	2,227	384,932 _R
J	38,177	4,772	58,067	63,499	107,157	271,672	23,200	4,108	58,183	85,492	31,514	388,678	1,160	389,838

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
27,309	2,816R	22,269	25,084	7	1,325	71	-	302	132	75	3	-1	311	1994 A
28,476	3,471	22,457	25,928	10	1,557	76	-	355	132	82	3	-	332	M
27,976	3,149	23,294	26,443	15	470	57	-	404	131	91	8	-	356	J
28,500		26,673		12	690	67	-	418	131	126	3	-	380	J

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

	Millions of dollars	En millions de dollars											
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837	
1994													
A 21 -M 18	-20	-553	183	766	3,472	1,313	7.6	83.5	2	-	-	-	
M 19-J 15	24	659	163	279	3,466	1,335	12.1	150.5	2	7.9	150.0	1	
J 16 -J 20	31	1,090	338	46	3,589	70	70.6	790.0	5	2.1	50.0	1	

B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
4,716	3,361	194,850	154,182	14,793	168,975	6,877	17,689	24,566	388,390	527,300	-20,128	1994 M
2,451	3,627	197,183	159,174	15,762	174,936	6,473	17,254	23,727	395,847	537,901	-20,590	A
2,466	3,586	196,924	163,331	16,360	179,691	6,272	16,813	23,084	399,700	539,074	-21,188R	M
2,938	3,710	198,657	165,193	16,359	181,552	6,046	17,418	23,464	403,673	543,348	-19,113	J

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-986	372,670	-986	8,238	20,585	28,823	26,894	7,902	3,313	33,145	3,546	18,091	21,637	1994 M
-2,223	380,847	-2,223	8,272	21,353	29,625	26,475	7,982	3,688	32,645	3,379	19,058	22,437	A
-1,286R	383,646	-1,286R	7,837	21,062	28,899	25,719	8,003	3,559	32,073	3,588	18,928	22,516	M
-2,641	387,198	-2,641	7,450	21,424	28,874	25,260	8,006	3,723	32,942	3,897	19,227	23,124	J

C3 Chartered bank assets: Monthly – end series

Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

		Millions of dollars En millions de dollars															
		B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1994	M	4,822	31,355	16,678	18,879	35,557	4,565	76,299	2,037	72,588			193,257	155,606	14,768	1,770	367,438
	A	4,275	35,940	16,282	17,960	34,242	4,541	78,999	1,700	72,783	11,915	107,668	192,365	162,305	16,646	1,821	374,837
	M	5,151	35,972	14,797	17,225	32,022	5,263	78,408	1,762	73,047	16,264	104,040	193,351	164,542	16,597	1,848	378,100
	J	3,749	33,512	15,572	18,849	34,421	6,764	78,446	1,696	73,698	17,551	104,374	195,623	166,777	16,574	1,785	382,454

C4 Chartered bank liabilities: Monthly – end series

Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

		Millions of dollars En millions de dollars														
		B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1994	M	37,074	63,232	161,115R	261,421R	26,554	55,396R	81,950R	8,868	21,855	30,723	2,336	376,430	-	25,832	2,898
	A	39,361	64,267	168,532	272,160	26,869	54,775	81,644	8,794	22,043	30,836	1,279	385,919	153	25,337	4,488
	M	39,037	63,688	169,525	272,250	26,951	57,460	84,411	7,949	22,142	30,091	1,613	388,365	57	24,601	5,127
	J	39,841	62,431	170,896	273,169	29,022	59,496	88,518	8,096	23,328	31,425	555	393,667	289	26,595	5,964

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars												
		B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1993	II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104
	III	713	858	11,616	619	1,253	41,916	55,404	29,748	12,634	68,038	69,609
	IV	530	1,080	11,547	608	1,654	41,364	55,173	29,990	14,083	69,256	70,866
1994	I	1,279	1,109	11,679	582	1,604	42,230	56,094	30,873	13,102	69,196	71,584

C7 Continued

Suite

		Millions of dollars En millions de dollars												
		B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1993	II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938
	III	8,355	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	10,216	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788
	IV	7,945	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	9,277	14,009	782	86,659	10,781	1,369	88,027
1994	I	8,093	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	9,723	13,970	1,142	89,985	10,589	1,601	91,585

C7 Continued

Suite

		Millions of dollars En millions de dollars														
		B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1993	II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652
	III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	580
	IV	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	485
1994	I	173	603	5,226	89	1,231	1,233	2,910	237	1,200	357	337	8,143R	10,037R	1,831	473

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
9,051	10,213	9,869	29,133	472,870	9,837	-1,337	25,832	21,263	528,466	242,611	771,077	1994 M
8,383	9,981	9,973	28,337	482,173	9,329	-1,256	25,337	21,256	536,839	241,046	777,885	A
8,492	10,043	10,341	28,875	485,383	8,457	-2,412	24,601	20,594	536,623	249,835	786,457	M
8,308	9,797	11,175	29,280	490,180	9,871	-1,593	26,595	21,130	546,183	253,431	799,614	J

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B680	B675	B674	
56,906R	382	7,910	15,489	5,927	218	16,663R	508,654	262,422	771,077	1994 M
51,668	501	7,926	15,846	5,927	218	16,975	514,956R	262,929	777,885	A
51,276	498	7,935	15,871	5,937	218	17,012	516,897	269,560	786,452	M
52,730	500	7,936	15,892	5,927	209	16,994	526,702	272,912	799,614	J

B334	B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
40	1,364	4,090	8,627	7,171	312	967	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	1993 II
81	1,481	6,204	9,552	7,406	316	924	444	1,768	481	2,198	1,806	2,413	745	263	9,247	16,369	III
40	1,999	6,745	10,217	7,706	304	947	354	2,099	450	2,648	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	IV
37	1,478	4,957	10,758	7,423	303	969	408	2,200	467	2,877	1,877	2,261	752	167	9,149	15,827	1994 I

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B384	B300	B350	B351	B352	B353	
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84	5,616	189,871	869	322	3,474	7	1993 II
3,557	1,352	3,112	1,917	48	33	6,127	193,857	1,138	383	3,830	6	III
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20	14,499	203,564	1,540	436	3,499	6	IV
4,044	2,037	3,952	1,848	207	13	17,324	209,822	1,893	488	3,989	6	1994 I

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,918	1,834	663	2,189	1,502	565	27,800	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	1993 II
1,867	1,967	683	2,219	1,922	612	28,582	840	284	282	184	107,795	1,750	143,852	III
1,924	1,795	646	1,984	1,322	575	26,353	924	564	415	150	109,045	1,429	145,374	IV
1,855	2,083	868	2,158	1,286	509	26,799R	851	894	209	180R	114,323	1,895	150,303	1994 I

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

8

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1994 M	30,871	257,738	99,392	157,850	27,684	528,456	382,751	204,289	186,276	72,759	113,484	154,440	29,019
A	32,581	264,357	101,158	162,823	27,051	538,317	394,155	210,142	190,922	72,904	118,086	160,325	27,056
M	30,891R	269,291	101,944	166,993	26,785	540,375	401,848	213,697	193,330	73,053	120,527	164,887	25,573
J	31,439	271,783	101,393	170,322	27,212	545,960	407,836	217,376	197,135	73,248	123,897	166,783	24,721

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1994 M	629	241	430	143	4,959	3,234	1,412	1,421	520	48,180	7,118	8,313	4,801	1,099	2,239	4,276	89,015
A	423R	250R	726R	141	3,508	4,309R	1,348R	1,309R	425	43,271R	6,953R	6,570	3,441	1,094R	2,061R	4,037R	79,866R
M	658	97	686	295	3,057	5,187	1,310	1,273	375	43,826	6,999	6,572	3,461	1,080	2,021	3,591	80,489
J	959	189	288	258	2,962	5,762	1,310	1,268	355	44,426	7,266	6,505	3,204	1,067	2,007	3,888	81,714

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1994 M	14,079R	412	-	4,247R	2,303	2,931R	74	3,390	103,274R	4,623R	9,618R	3,860R	148,810R
A	16,075R	450	-	4,040R	2,491R	2,489R	81	3,390	103,127R	4,539R	10,176R	3,823R	150,680R
M	17,183	511	-	3,114	2,458	2,430	100	3,375	100,738	4,501	10,000	3,805	148,215
J	18,922	276	-	2,824	2,460	2,340	100	3,395	101,734	4,416	9,910	3,820	150,199

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1994 M	3,875	142,741	35,994	42,600	17,386	242,596	16,466	15,056	191,950	223,472	102,053	121,419	38,948	262,420	-19,825
A	4,626	142,283	36,418	42,207	15,497	241,032	16,350	14,306	192,108	222,764	104,769	117,994	40,166R	262,929	-21,898R
M	5,167	144,863	36,111	44,899	18,782	249,822	17,085	13,643	198,442	229,171	108,742	120,429	40,389	269,560	-19,738
J	4,218	146,020	39,081	46,125	17,976	253,419	17,459	14,148	199,100	230,706	107,768	122,939	42,206	272,912	-19,493

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
9,287	7,554	8,983	3,781	12,248	49,145	61,393	79,663	79,456	25,477	322	804	3,547	4,679	89,015	1994 M
9,034R	7,768	7,900R	3,840	10,083R	43,494R	53,576R	70,510R	70,579R	21,860R	256R	780R	3,262R	3,994	78,803R	A
8,878	7,642	7,727	3,875	10,038	43,907	53,945	70,550	70,635	21,892	567	828	2,892	4,006	78,844	M
9,067	7,689	7,785	3,894	9,895	44,575	54,469	71,321	71,552	21,809	640	828	3,040	4,010	79,839	J

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
33,582R	21,015R	69,090R	90,106R	123,688R	112,878R	1,724R	16,261R	7,137R	148,810R	1994 M
33,396R	21,424R	70,805R	92,230R	125,626R	114,915R	1,623R	16,311R	7,120R	150,680R	A
33,198	21,341	71,935	93,276	126,474	116,260	2,934	11,666	7,140	148,215	M
33,053	21,557	73,324	94,882	127,934	117,512	2,534	12,992	6,738	150,199	J

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1993 I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
II	5,784	1,174	7,349	555	256	138	106	317	727	528	716	13,412	10,224	41,058	4,764	2,372	89,479
III	5,669	1,106	6,970	620	279	120	101	304	711	528	661	13,698	10,341	41,484	4,807	2,424	89,822
IV	5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1994 M	52	3,663	3,357	223	1,871	77	9,191	856	7,509	3,718	8,365	780	-294	231	18,325	2,768	468
A	125R	3,664	3,364	233	1,987	77	9,325	851	7,484R	3,670R	8,335R	800	-294	217	18,507R	2,769R	21,561
M	75	3,710	3,588	211	2,125	77	9,711	847	7,611	3,775	8,458	716	-294	184	18,850	2,770	
J	33	3,894	3,327	211	2,250	77	9,758	840	7,357	3,512	8,198	689	-294	166	18,549	2,771	

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars En millions de dollars

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1994 F	-294.0	-222.4	221.2	-173.5	-5.0	129.2	172.6	18.3	-235.1	34.3	23.7	11.4	16.6	-302.6	-1.5	-301.2	336.4	302.1
M	-122.9	-331.5	699.0	318.5	-7.7	-265.3	198.3	346.3	-94.7	0.7	-15.8	5.1	21.0	751.2	38.1	713.1	526.8	526.1
A	814.3	-1,121.5	-57.9	441.8	42.5	-199.1	107.8	1,190.6	461.0	169.9	133.4	5.8	89.4	2,077.9	-2.8	2,080.8	600.4	430.5
M	235.4	363.3	231.9	-165.5	-16.1	-100.0	174.6	-147.7	457.2	177.8	51.3	6.6	-60.5	1,208.3	23.1	1,185.1	686.6	508.8

D7

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

1993 I	841	345	12,367	7,604	5,905	3,454	3,212	20,788	8,323	13,137	1,873	77,848	83,480				75,937
II	1,323	456	12,995	8,251	6,167	3,871	3,579	23,773	9,218	14,510	2,663	86,806	95,023				84,204
III	1,049	475	15,067	8,861	8,339	3,700	3,948	25,152	10,168	17,044	2,537	96,339	105,377				93,835
IV	1,437	402	14,930	10,690	8,551	4,432	4,524	28,781	11,947	22,427	2,837	110,959	123,298				107,720

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,025	15,736	15,436	46,496	77,668	20,136	2,100	2,495	3,192	II
4,276	15,519	15,190	46,734	77,442	20,280	2,319	2,492	3,293	III
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	IV

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
6,682	690	8,608	198	2,810	319	18,419	746	2,396	1994 M
7,105 _R	786	8,714	198	2,601 _R	328	18,748 _R			A
7,279	912	8,869	198	2,451	329	18,929			M
7,477	488	8,832	198	2,140	326	18,775			J

D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities

Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994	J	15	2,252.8	653.9	664.1	596.0	717.9	20.6	1,641.3	-287.8	6,288.8	87.3	1,439.6	-279.6	-1,025.6	-1,305.2	6,480.5
		22	186.4	-369.2	707.9	287.4	458.7	7.4	1,846.6	-403.0	2,722.2	119.7	1,397.7	-164.4	-1,460.3	-1,624.7	2,614.9
		29	688.2	-110.9	691.9	98.2	368.4	4.5	1,709.1	-327.1	3,122.3	113.8	1,372.1	-14.3	-1,695.5	-1,709.8	2,898.4
	J	6	1,181.9	-847.8	660.0	124.3	451.6	4.0	1,653.2	-427.7	2,799.5	116.3	1,385.6	165.3	-768.3	-603.0	3,698.4
		13	1,266.2	-1,023.3	713.1	352.1	531.9	8.6	1,497.6	-317.4	3,028.8	169.0	1,456.8	-234.9	-359.9	-594.8	4,059.8
		20	4,075.2	-962.9	787.1	228.4	546.2	8.0	1,618.7	-435.0	5,865.7	187.8	1,437.4	-810.3	-231.2	-1,041.5	6,449.1
		27	3,340.2	-1,118.0	660.6	178.9	460.7	11.1	1,944.4	-449.9	5,028.0	185.6	1,537.4	-1,264.0	-254.6	-1,518.6	5,232.4
	A	3	3,409.4	-2,019.8	855.9	182.4	468.6	30.7	2,116.5	-149.9	4,893.8	76.9	1,755.1	1,403.0	91.2	-1,311.8	5,414.0

E1

Selected monetary aggregates and their components Agrégats monétaires et leurs composantes

12

Millions of dollars En millions de dollars

	B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1994 M	23,741	24,413	8,238	8,583	20,585	21,796	-322	52,241	54,450	29,809	30,871	53,227	54,950	26,388	259,874	66,287	8,919	348,408	350,838
A	24,088	24,644	8,272	8,495	21,353	21,985	-439	53,273	54,672	31,847	32,581	55,495	56,776	26,341	267,099	67,494	3,219	352,154	351,721
M	24,520	24,772	7,837	8,066	21,062	21,576	-223	53,195	54,186	30,184R	30,891R	54,481R	55,436R	26,113	270,552	68,291	-84	351,063R	350,833R
J	24,840	24,791	7,450	7,593	21,424	21,658	-181	53,533	53,859	31,514	31,439	56,174	56,050	27,308	271,672	68,271	-152	355,003	354,200

E2

Selected credit measures Indicateurs de l'évolution du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

	B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1994 A	72,681	72,904	7,030	6,971	13,802ER	13,862ER	3,478R	3,502R	10,265	10,464	-	107,255ER	107,712ER
M	72,848	73,053	6,976	6,878	13,879E	13,908E	3,486	3,510	10,366	10,513	-	107,555E	107,737E
J	73,206	73,248	7,132	7,010	14,013E	13,979E					-		

E2

Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1994 A	120,856	118,086	8,042	18,356E	32,645	26,475	8,898	6,438	-21,738	199,972E	198,254E
M	120,620	120,527	8,143	18,332E	32,073	25,719	9,166	6,282	-19,828R	200,507ER	199,649ER
J	121,992	123,897			32,942	25,260	9,796	6,087	-21,931	200,470E	200,676E

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
72,728	-3,406	417,730	417,349	348,408	350,838	79,811	79,807	25,735	78,694r	78,858r	21,562	49,330	7,006	17,354	-8,142	572,461r	575,142r	1994 M
74,270	-3,706	422,717	423,297	352,154	351,721	73,889	73,602	23,668	79,129r	79,096r	21,879	48,945	7,042	17,821	-2,464	576,517r	576,124r	A
74,782	-3,879	421,966r	421,778r	351,063r	350,833r	70,530	70,289	21,876	79,746	79,266	22,097	49,089	7,064	16,974	846	575,312	574,817	M
77,410	-3,611	428,802	429,332	355,003	354,200	70,936	70,673	21,851	80,725	80,062	22,315		7,045	16,550				J

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
159,174	160,325	45,049	45,131	42,787r	43,061r	20,184	20,263r	8,570r	24,758	16,514	316,730r	318,086r	423,985r	425,798r	1994 A
163,331	164,887	43,549	43,484	43,128r	43,218r	20,269	20,377	8,583	25,288	16,396r	320,317r	321,478r	427,872r	429,215r	M
165,193	166,783	44,126	43,867	43,180r	43,283r										J

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
15,762	7,223	5,010r	32,184r	487r	1,779	1,096	1,929	92,742r	151,164r	-	309,376r	509,348r	507,630r	933,333r	933,428r	1994 A
16,360	6,571	5,098r	32,318	481r	1,816	1,087	2,056	92,299r	151,943r		310,030r	510,536r	509,679r	938,408r	938,894r	M
16,359	6,539				1,788	1,058		92,367r	153,491r		311,694r	512,165r	512,371r			J
								93,041	154,709							J

F1

Financial market statistics
Statistiques du marché financier

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1994 A	6.07	5.66	5.72	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50
M	6.31	5.92	5.91	6.19	5.95	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
J	6.92	5.65	6.11	6.58	6.16	6.63	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
J	6.04	5.44	5.57	5.86	5.62	5.90	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
1994 J 22	7.09	5.71	6.12	6.72	6.18	6.77	8.00	8.25	9.75	0.50	5.89	6.00	7.50	6.88	8.25	10.75	7.25	8.25
29	6.92	5.65	6.11	6.58	6.16	6.63	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
J 6	6.62	5.86	5.97	6.44	6.01	6.48	8.00	8.95	10.75	0.50	5.39	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
13	6.48	5.70	5.79	6.10	5.84	6.17	7.75	8.95	10.75	0.50	5.25	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50
20	6.11	5.70	5.79	6.12	5.84	6.16	7.50	8.95	10.75	0.50	4.88	7.00	8.50	7.88	8.95	10.75	7.00	8.50
27	6.04	5.44	5.57	5.86	5.62	5.90	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
A 3	5.70	5.48	5.52	5.61	5.56	5.66	7.25	8.70	10.75	0.50	4.50	6.88	8.38	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
10	5.70	5.37	5.32	5.59	5.35	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.47	6.25	7.88	7.63	8.45	10.25	6.38	8.00

F1

Continued
Suite

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1994 A	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	1.200	7.700	1994 A	3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77
M	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	1.300	8.900	M	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61
J	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	1.300	8.200	J	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67
J	6.04	5.794	6.662	7.572	3.900	1.800	1.300	8.700	J	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12
1994 J 21	7.09	6.838	7.553	8.166	4.000	2.000	1.200	6.400	1994 J 22	4.19	7.25	4.32	4.56	6.75	7.41	4.75	1.76	2.11
28	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	1.300	8.200	29	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67
J 5	6.62	6.372	7.135	7.914	3.400	1.700	1.100	9.850	J 6	4.38	7.25	4.61	4.91	6.92R	7.61	5.01	1.49	1.55
12	6.48	6.229	7.048	7.885	4.400	2.200	1.400	7.900	13	4.30	7.25	4.53	4.82	7.02	7.68	5.01	1.41	1.23
19	6.11	5.863	6.491	7.301	4.000	2.100	1.200	6.600	20	4.30	7.25	4.40	4.69	6.84	7.55	4.82	1.50	1.44
26	6.04	5.794	6.662	7.572	3.900	1.800	1.300	8.700	27	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12
A 2	5.70	5.446	6.154	7.316	2.700	1.300	1.000	8.400	A 3	4.28	7.25	4.38	4.67	6.70	7.38	4.88	1.14	0.96
9	5.70	5.454	6.106	7.104	3.800	1.800	1.200	7.400	10	4.26	7.25	4.50	4.80	6.93	7.58	4.94	0.80	0.80

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

	B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
1994 A	4,352.8	4,092.6	4,267.1	4,781.6	3,479.6	3,617.7	4,311.6	3,932.7	3,087.6	9,517.9	215.8	2.27	58.70
M	4,333.4	4,157.7	4,326.8	4,804.1	3,736.8	3,590.5	4,202.3	3,849.6	3,125.0	10,246.3	220.5	2.26	51.04
J	4,046.2	4,025.3	4,025.3	4,543.3	3,569.9	3,320.8	3,932.3	3,561.7	2,919.3	9,539.6	206.5	2.44	45.11
J	4,204.0	4,034.7	4,179.0	4,710.7	3,865.6	3,380.5	4,130.1	3,591.4	2,966.4	9,493.1	215.0	2.34	33.71

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139		
1993	III	5,110	9,239R	1,100k	2,837R	5,093R	20	23,428R	-393	-2,000	-357	2,528	23,206R	15,105R	15,906R	6,520R	1,581
	IV	7,132	1,027R	39R	8R	5,467R	-46	13,626R	2,258	-824	-2,202	-1,080	11,779R	8,607R	9,650R	4,162R	-990R
	I	6,793	7,938R	173	2,863	5,084R	-1	22,850R	-830	2,278	1,341	-339	25,301R	16,017R	17,189R	6,557R	2,727
	II	7,714R	3,532R	-624	246R	3,917R	23	14,808	3,664		1,967	762					

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
5.41	5.86	6.28	6.57	6.84	7.21	7.44	7.81	7.95	8.22	4.16	6.89	7.28	7.80	8.18	8.27	8.86	8.45	9.04	1994 A
5.53	6.14	6.55	7.00	7.42	7.78	8.01	8.26	8.41	8.58	4.29	7.40	7.95	8.26	8.55	8.75	9.24	8.96	9.40	M
5.59	6.38	7.29	7.85	8.36	8.66	8.82	9.04	9.11	9.27	4.70	8.33	8.75	9.07	9.29	9.62	9.97	9.76	10.13	J
5.33	5.76	6.64	7.60	8.27	8.62	8.96	9.23	9.36	9.46	4.70	8.19	8.80	9.25	9.50	9.69	10.13	9.85	10.26	J
5.81	6.56	7.29	7.92	8.37	8.74	8.99	9.22	9.25	9.39	4.69	8.36	8.88	9.23	9.41	9.80	10.13	9.92	10.25	1994 J 22
5.59	6.38	7.29	7.85	8.36	8.66	8.82	9.04	9.11	9.27	4.70	8.33	8.75	9.07	9.29	9.62	9.97	9.76	10.13	29
5.56	6.29	7.03	7.85	8.30	8.62	8.86	9.09	9.17	9.32	4.70	8.29	8.76	9.11	9.34	9.63	9.98	9.72	10.15	J 6
5.32	5.99	6.75	7.52	8.11	8.43	8.71	8.96	9.05	9.21	4.70	8.07	8.58	8.98	9.21	9.43	9.82	9.59	9.99	13
5.49	6.06	6.63	7.53	8.10	8.41	8.72	8.98	9.09	9.24	4.61	8.03	8.57	9.00	9.25	9.45	9.87	9.61	10.02	20
5.33	5.76	6.64	7.60	8.27	8.62	8.96	9.23	9.36	9.46	4.70	8.19	8.80	9.25	9.50	9.69	10.13	9.85	10.26	27
5.24	5.32	6.11	7.21	7.92	8.25	8.60	8.86	9.02	9.16	4.60	7.78	8.46	8.89	9.19	9.32	9.80	9.58	9.97	A 3
5.03	5.48	6.13	7.12	7.80	8.18	8.55	8.81	8.98	9.12	4.61	7.67	8.40	8.84	9.15	9.26	9.75	9.52	9.92	10

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

		Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens															
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023		
1994	M	6,082	1,005	7,087	17,246	8,251	25,497	15,193	25,832	49,160	9,257	58,416	18,051	334	76,801		
	A	6,106	1,145	7,251	18,208	7,996	26,204	15,478	25,337	49,650	9,142	58,792	18,347				
	M	6,111	1,297	7,409	18,363	7,832	26,195	15,417	24,601R	49,076R	9,129	58,205R	19,030				
	J	7,519	848	8,366	18,592	7,593	26,185	16,350	26,595	52,705	8,441	61,146	19,766				

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226		
1,984.7	2,373.1	16,491.9	1,383.9	3,681.7	450.91	196,188	5,732	2.88	19.90	1994 A
2,015.9	2,407.0	14,169.0R	1,456.0R	3,758.4	456.51	188,925	5,667		20.09	M
1,881.2	2,263.0	15,809.5	1,385.8	3,625.0	444.27	192,179	5,837		19.71	J
1,965.5	2,290.6			3,764.5	458.26	161,884	4,977			J

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1993	III	-490	6,586	-309	4,004R	3,695R	941R	1,001R	4,654R	-20	16,367R	-2,700	-1,595	633	-128	2,528	15,105R
	IV	-882	8,014	-159	30R	-129R	55R	1,705R	5,271R	4	14,038R	450	-2,067	-48	-2,685	-1,080	8,607R
1994	I	-948	5,098	-222	1,544R	1,322R	260	1,525	5,081R	24	12,362R	100	2,250	961	683	-339	16,017R
	II	-1,656R	9,371	-420	841R	421R	-464	540R	3,917R	23	12,152	1,550		1,437	1,346	762	

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

16

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																	
		B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1993	III	-956	5,584R	159	1,836	439	1,040	8,101R	-	2,990R	59	2,088	344	1,902	-892	29	6,520R
	IV	-	1,156R	-16	-1,698R	196	3,583	3,172R	-	-553R	-12	969R	176	3,052	264	267	4,162R
1994	I	2,643	6,616R	-87	1,338	3	-1,205	9,283R	2,643	2,805R	-23	2,334	3	-902	129	-433	6,557R
	II	-	3,111R	-160	-294R	-	-	-	-	696R	-10	342R	-	-	-158	-658	-

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities
 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
		B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051						
1993	III	1,484	161	1,645	543R	2	546R	941R	159	1,100R	684		116R			568R
	IV	998R	106	1,104R	944	122	1,066	55R	-16	39R	391R		214R			177R
1994	I	676	-	676	416	87	503	260	-87	173	509		87			422
	II	100	-	100	564R	160R	724R	-464	-160	-624	54R		130R			-77R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
		B3143												B3104		
1993	III	194	180	14	2,642R	821R	1,822	2,837R	361R	361R	-		4,732R	4,293R	439	5,093R
	IV	-1,089	402	-1,491	1,097R	1,303R	-206R	8R	581R	581R	-		4,887R	4,690R	196	5,467R
1994	I	-614	-125	-489	3,477	1,651	1,827	2,863	427	427	-		4,656R	4,653R	3	5,084R
	II	732R	316	416R	-486	225R	-710R	246R	55R	55R	-		3,862R	3,862R	-	3,917R

F12

Bond market trading by type of security*
 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres*

Millions of dollars En millions de dollars																
1994	M	28,477	28,517	15,306	102	72,402	701	36	5,319	693		102	477	426	66	79,521
	A	18,392	25,633	16,483	42	60,550	652	16	4,000	565		89	198	340	74	65,832
	M	15,634	20,786	16,329	32	52,782	1,017	15	4,004	707		83	200	239	42	58,073
	J	19,145	33,164	8,057	103	60,468	1,241	128	5,244	704		148	215	369	53	67,330
1994	M	11	17,021	20,853	17,890	29	55,792	-	22	4,458	503	103	238	224	18	61,358
	18		19,383	24,321	17,294	30	61,028	2,022	13	4,396	638	95	187	186	38	66,580
	25		13,500	17,644	11,296	10	42,450	-	12	3,568	1,168	65	212	208	73	47,756
	J	1	19,310	18,395	12,692	46	50,443	3,772	7	5,528	572	120	158	421	27	57,274
	8		20,865	37,798	7,836	115	66,614	-	16	7,669	922	154	241	331	50	75,997
	15		19,676	36,830	5,256	119	61,881	-	16	4,776	755	148	204	676	93	68,659
	22		17,513	40,710	8,075	162	66,459	2,436	43	3,973	704	145	285	271	31	71,912
	29		18,359	32,088	6,426	72	56,946	-	447	4,275	569	175	188	144	62	62,806

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																		
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1994 A	4,015	-	4,015	1,826	-	1,826	2,189	-	2,189	800	1,894R	2,694R	482R	381R	862R	318R	1,514R	1,832R
M	3,347	-	3,347	1,850	-	1,850	1,497	-	1,497	68R	735	803R	411R	347R	758R	-343R	388R	45R
J	5,220R	-	5,220R	1,192R	-	1,192R	4,028R	-	4,028R	1,233	1,825	3,058	787	617R	1,404R	446	1,209R	1,654R
J	4,296	2,777	7,072	1,253	-	1,253	3,042	2,777	5,819	-	3,356	3,356	361	136	497	-361	3,219	2,859

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																		
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1994 A	10	173	183	239	597	836	-229	-424	-653	-	1	-1	807R	-	807R	35	9	26
M	90	451	541	231	742	973	-141	-291	-432	-	-	-	792R	1	791R	-	3	-3
J	1,085R	1,130R	2,215	175	709	884R	910R	421R	1,331R	50	-	50	2,269R	-	2,269R	-	-	-
J	290	1,109	1,399	169	235	404	121	874	995	-	-	-	133	-	133	-	1	-1

F11

Money market trading by type of security* Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres*

Millions of dollars En millions de dollars																	
1994 M	89,169	36,556	156	2,981	11,954	12,278	10,458	512	127,508								
A	90,376	41,210	300	2,924	11,741	14,589	12,661	532	133,121								
M	85,432	34,922	550	3,487	11,770	13,430	10,190	545	125,403								
J	99,670	45,810	298	3,389	12,854	12,973	12,432	812	142,428								
1994 M 11	87,543	36,478	417	3,936	13,135	12,210	12,162	580	129,982								
18	92,801	39,540	796	3,705	13,655	14,107	10,885	515	136,464								
25	85,795	30,504	345	2,481	9,061	11,283	7,561	377	116,904								
J 1	71,055	27,916	523	2,967	13,366	12,407	10,454	704	111,476								
8	98,536	43,022	63	5,160	10,324	12,723	12,526	880	140,210								
15	103,595	47,123	473	3,391	11,073	13,022	12,588	740	144,881								
22	109,649	55,448	256	2,543	13,760	13,826	13,767	903	153,704								
29	115,515	55,541	175	2,884	15,748	13,887	12,823	835	161,868								

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante*

Millions of dollars En millions de dollars																	
1994 M	7,651	27,452	13,392	30,858	9,816	89,169	10,329	23,562	7,221	14,033	17,257	72,402					
A	8,826	31,694	11,997	32,753	5,106	90,376	6,738	22,846	5,464	13,583	11,919	60,550					
M	8,315	28,955	12,271	30,898	4,993	85,432	6,586	21,647	4,782	10,810	8,957	52,782					
J	8,454	35,385	14,469	35,064	6,297	99,670	8,288	23,857	6,197	11,755	10,372	60,468					
1994 M 11	11,066	29,165	12,342	29,802	5,168	87,543	7,462	23,764	4,253	11,708	8,605	55,792					
18	7,963	34,800	11,887	31,522	6,629	92,801	7,843	26,055	5,798	12,206	9,127	61,028					
25	6,782	28,886	13,999	30,996	5,131	85,795	5,022	14,503	4,639	8,794	9,491	42,450					
J 1	7,444	18,307	12,993	26,520	5,791	71,055	6,334	21,574	4,643	9,147	8,744	50,443					
8	10,970	35,288	11,769	33,302	7,207	98,536	9,788	25,220	7,528	11,708	12,370	66,614					
15	7,450	39,565	14,529	35,968	6,084	103,595	9,278	23,129	6,004	11,971	11,499	61,881					
22	8,562	39,916	15,850	38,939	6,382	109,649	8,073	26,707	6,661	14,420	10,598	66,459					
29	7,845	43,849	17,204	40,593	6,024	115,515	7,967	22,653	6,150	11,528	8,648	56,946					

F14

Strip bond trading and repos by type of security *

18

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres *

Millions of dollars En millions de dollars

1994	M	1,694	1,004	187	2,885	18,651	576	19,226	158,413	4,211	162,624				
	A	1,760	990	104	2,854	20,360	616	20,976	179,112	1,660	180,773				
	M	1,697	1,115	173	2,985	21,526	391	21,917	161,594	2,365	163,959				
	J	1,523	971	156	2,650	31,485	497	31,982	179,668	3,865	183,533				
1994	M	1,830	1,344	354	3,528	20,702	458	21,160	170,705	1,929	172,635				
	18	1,777	997	143	2,917	21,650	322	21,972	164,676	3,471	168,147				
	25	946	1,048	39	2,033	23,081	262	23,343	144,846	2,507	147,353				
	J	1,451	872	45	2,368	24,709	130	24,839	177,348	3,563	180,911				
	8	1,327	596	343	2,266	24,092	454	24,546	167,985	4,136	172,120				
	15	2,351	794	183	3,328	30,837	482	31,319	175,719	3,987	179,705				
	22	974	1,216	170	2,360	37,954	1,049	39,003	195,150	4,353	199,503				
	29	1,511	1,375	44	2,930	39,835	368	40,202	182,137	3,287	185,424				

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1993	II	80,616	10,444	1,568	30,336	12,748	1,596	137,308	35,860	59,468	27,012	38,396	5,112	1,004	166,852	-29,544
	III	77,768	10,412	1,536	31,260	12,780	1,600	135,356	35,716	58,880	30,840	37,912	4,400	848	168,596	-33,240
	IV	81,080	10,368	1,780	32,736	11,984	1,604	139,552	36,080	59,156	32,056	38,048	4,356	796	170,492	-30,940
1994	I	74,768	11,308	1,748	32,384	11,692	1,616	133,516	35,776	59,692	26,864	36,708	5,236	896	165,172	-31,656

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1994	M	2,605	2,104	1,562	2,643	3,442	12,356	14,251	-1,895	-123	1,042	317	1,236	-659	826	167
	A	3,575	450	1,581	487	276	6,369	11,552	-5,183	-257	-591	-669	-1,517	-6,700	2,144	-4,556
	M	4,978	978	1,625	2,703	262	10,546	12,161	-1,615	-95	635	-93	447	-1,168	792	-376
	J	4,354	1,154	1,660	2,323	476	9,967	12,845	-2,878	-79	1,673	-3,444	-1,850	-4,728	-1,279	-6,007

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

		B2491 ^M	B2494 ^M													
1994-6-1		2,200		2,200	1999-9-1	2,200	7 3/4	99,098	7,959	2.0						
6-15		2,500	611	1,889	1996-9-15	2,500	7 3/4	99,771	7,854	2.0		1994-6-15		611		9 1/2
6-21		400		400	2021-12-1	400	4 1/4	96,100	4,499							
-6-30		1		1	2019-12-31	1	10.186									
-7-4		2,000		2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	94,280	9,161	2.1						
7-7		2,777		2,777	1997-7-7	2,777 US	6 1/2	99,966	6,513							
7-15		2,000	650	1,350	2004-12-1	2,000	9	98,414	9,238	2.2		1994-7-15		400		7 3/4
												1994-7-15		250		13 1/2
-8-2		1,500		1,500	2025-6-1	1,500	9	98,210	9,173	2.1						

		Number of contracts	Nombre de contrats									
1994	A	275	14	95	143,830	7,192	67,569	138,062	6,903	25,425		
	M	210	10	165	161,227	7,677	67,036	157,056	7,479	31,554		
	J	235	11	100	196,503	8,932	68,222	130,082	5,913	24,138		
	J	340	17	365	129,525	6,476	75,112	95,421	4,771	26,250		
1994	J	17	10	50	55,547	11,109	72,504	27,249	5,450	28,944		
	24	25	5	75	38,049	7,610	63,460	27,900	5,580	24,904		
	J	1	6	100	32,188	8,047	68,222	22,373	5,593	24,138		
	8	25	5	125	31,491	6,298	66,332	19,082	3,816	25,399		
	15	150	30	250	31,139	6,228	68,166	28,551	5,710	25,509		
	22	10	2	210	37,586	7,517	72,334	22,322	4,464	26,328		
	29	155	31	365	29,309	5,862	75,112	25,466	5,093	26,250		
A	5	25	6	390	34,776	8,694	82,766	21,454	5,364	29,132		

-167	-562	-979	1,839	306	159	133	98	34	-1,112	1,937	-306	520	1994	M
4,556	647	1,598	2,797	687	201	1,683	68	-1,751	3,281	2,865	-687	5,458		A
376	-308	-901	2,037	804	83	667	62	606	-1,568	2,099	-504	26		M
6,007	1,100	825	4,547R	-465R		1,186	-44	1,112	-331	4,591R	-465R	3,796R		J

1996 -9-15	2,500	7 3/4	1994-6-15	2004 -12-1	2,000	9	1994-7-15	TOTAL	34,202
1997 -7-7	2,777 US	6 1/2	1994-7-7	2021 -12-1	3,125 (c)	4 1/4	1994-6-21		
1999 -9-1	6,200	7 3/4	1994-6-1, 1/4	2023 -6-1	8,200	8	1994-5-2		
2004 -6-1	7,900	6 1/2	1994-5-15	2025 -6-1	1,500	9	1994-8-2		

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2464	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1993	A	18,353	6,299	24,651	76	5,304	5,380	149,171	6,131	203,192	30,179	388,673	418,704	-	418,704
	M	19,020	6,237	25,257	77	5,268	5,345	147,603	6,607	205,291	29,675	389,175	419,777	-	419,777
	J	20,176	6,193	26,369	102	5,211R	5,313R	147,272	7,763	209,882R	29,210R	394,127R	425,809R	-	425,810R
	J	18,753	6,152	24,905	49	5,404	5,452	147,198	7,903	216,046	28,713	399,861	430,219	-	430,219
1994	J	22	19,361	6,193	25,554	98	5,266	5,361	146,345	209,836	29,261				
		29	19,378	6,193	25,572	78	5,274	5,352	148,894	209,821	29,227				
	I	6	19,647	6,193	25,841	100	5,404R	5,503R	147,803	211,880R	28,940R				
		13	20,115	6,193	26,308	63	5,404	5,466	143,723	214,656	28,817				
		20	18,573	6,152	24,725	69	5,404	5,473	145,358	216,053	28,749				
		27	18,726	6,152	24,879	50	5,404	5,454	145,924	216,048	28,725				
	A	3	18,457	6,177	24,635	109	5,352	5,460	147,434	217,572	28,636				
		10	18,316	6,177	24,493	85	5,352	5,436	144,199	217,570	28,563				

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale												
	B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1994 A	149,171	6,131	61,645	37,561	54,092	49,863	358,462	4:8	-	30,179	31	388,673
M	147,603	6,607	61,260	36,793	54,132	53,072	359,467	4:9	-	29,675	34	389,175
J	147,272	7,763	63,194	36,792	64,601	45,257	364,880 _R	4:9	-	29,210 _R	38 _R	394,128 _R
J	147,198	7,903					371,114		-	28,713	34	399,861

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels																	
		137026	137027		137005		137006			137009		137012	137013	137030	137033	137034	
1994	F	527,687R	435,412R	37,234R	93,690R		27,596R		42,838R		16,049R	65,369R	90,913R	61,724R	92,275R	175,560R	352,127R
	M	531,459R	439,489R	37,985R	95,069R		27,482R		43,852R		15,927R	66,816R	90,446R	61,912R	91,970R	177,445R	354,014R
	A	533,391R	441,102R	38,882R	96,021R		27,992R		43,814R		15,955R	66,393R	90,053R	61,992R	92,289R	179,827R	353,564R
	M	535,252	443,027	38,937	96,843		28,155		44,198		15,979	67,145	89,656	62,115	92,225	180,902	354,349

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées																	
				D768475	D768476	D768478			D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1994	A	16	1,062	899	15.3	3,452	3,017	12.6	5,368	4,818	10.2	2,415	2,204	8.7	1,785	1,600	10.4
	M	21	1,070	907	15.2	3,448	3,020	12.4	5,363	4,827	10.0	2,421	2,209	8.8	1,801	1,630	9.5
	I	18	1,057	898	15.0	3,427	3,022	11.8	5,337	4,831	9.5	2,414	2,207	8.6	1,802	1,636	9.2
	I	16	1,064	900	15.4	3,448	3,053	11.5	5,375	4,859	9.6	2,412	2,211	8.3	1,791	1,630	9.0

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale														
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1994 A	167,600	6,131	63,646	38,515	57,469	51,637	384,997	5,019	4:7	-	30,179	3,497	31	418,704
M	166,700	6,607	63,322	37,639	57,469	54,837	386,573	5,019	4:8	-	29,675	3,496	34	419,777
J	167,550	7,763	65,210	37,638	68,119	46,788	393,067	5,018	4:7	-	29,210 _R	3,494	38 _R	425,810 _R
J	166,000	7,903					397,785	7,794		-	28,713	3,687	34	430,219
1994 J	22	165,800									29,261	3,494	45	
	29	168,350									29,227	3,494	38	
J	6	167,550									28,940 _R	3,687	36 _R	
	13	163,900									28,817	3,687	34	
	20	164,000									28,749	3,687	41	
	27	164,700									28,725	3,687	35	
A	3	166,000									28,636	3,686	33	
	10	162,600									28,563	3,686	31	

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire																
		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1994	A 16	65.1	14,081	12,534	10,354	2,180	11,184	1,350	5,848	995	4,757	934	11.0	10.1	9.3	17.1
	M 21	65.1	14,101	12,590	10,442	2,148	11,205	1,385	5,879	1,014	4,750	947	10.7	9.5	9.3	17.2
	J 18	64.7	14,049	12,597	10,457	2,140	11,216	1,381	5,875	1,010	4,764	948	10.3	9.2	9.0	16.4
	J 16	64.9	14,089	12,658	10,499	2,159	11,226	1,432	5,899	1,020	4,790	949	10.2	9.1	8.8	16.2

Thousands of units En milliers d'unités														
												H965		H1027
1994 A		163.8 _R	75.5	56.3		131.8	7.2	36.0	43.7	16.3	28.6	8.4		9.9
M		164.0 _R	73.6	58.4		132.0	7.9	36.1	41.2	16.8	30.0	8.3		9.6
J		172.8	70.6	70.2		140.8	9.9	29.8	44.0	19.4	37.7	7.9		9.6
J		153.4	73.4	55.0		128.4	6.6	28.8	40.9	18.1	34.0			

1986 = 100 1986 = 100

		P484549	P484551	P484499	P484571								
1994	M	130.1	122.4	124.0	132.7	123.7	123.9	131.7	119.6	126.9	137.4	131.4	143.0
	A	130.3	123.0	123.9	132.9	124.2	124.2	132.1	120.0	126.9	137.4	130.9	143.4
	M	130.0	122.6	125.0	132.5	123.4	123.4	130.6	119.8	125.9	137.7	131.4	143.6
	J	130.3	122.4	126.8	132.7	123.6	123.2	131.3	120.4	126.5	138.1	131.8	143.9

		B3418	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418	
1994	A	1.3990	1.3711	1.3827	1.3825	0.62	0.63	0.7232	0.7233	2.0502	0.2377	0.8140	0.9610	0.01336	1.94136	83.05	
	M	1.3888	1.3729	1.3825	1.3810	0.58	0.56	0.7233	0.7241	2.0776	0.2435	0.8338	0.9780	0.01331	1.95398	82.98	
	J	1.3975	1.3696	1.3830	1.3838	0.58	0.64	0.7231	0.7226	2.1125	0.2490	0.8510	1.0089	0.01351	1.97531	82.62	
	J	1.3920	1.3755	1.3865	1.3825	0.36	0.47	0.7212	0.7233	2.1386	0.2575	0.8821	1.0447	0.01404	2.01527	82.26	
1994	J	22	1.3975	1.3832	1.3859	1.3905	0.72	0.78	0.7216	0.7192	2.1305	0.2529	0.8644	1.0262	0.01364	1.99251	82.13
		29	1.3911	1.3813	1.3840	1.3863	0.57	0.69	0.7225	0.7213	2.1463	0.2551	0.8742	1.0409	0.01386	2.00468	82.17
	J	6	1.3900	1.3791	1.3845	1.3854	0.53	0.56	0.7223	0.7218	2.1403	0.2550	0.8753	1.0416	0.01405	2.01016	82.15
		13	1.3920	1.3790	1.3812	1.3868	0.42	0.51	0.7240	0.7211	2.1610	0.2613	0.8970	1.0638	0.01418	2.03075	81.88
		20	1.3841	1.3755	1.3812	1.3797	0.49	0.46	0.7240	0.7248	2.1478	0.2586	0.8868	1.0507	0.01400	2.01794	82.37
		27	1.3838	1.3755	1.3800	1.3789	0.38	0.43	0.7246	0.7252	2.1122	0.2547	0.8703	1.0269	0.01401	2.00343	82.56
	A	3	1.3904	1.3792	1.3877	1.3852	0.33	0.36	0.7206	0.7219	2.1305	0.2563	0.8755	1.0351	0.01386	2.00721	82.25
		10	1.3880	1.3715	1.3755	1.3806	0.27	0.30	0.7270	0.7243	2.1269	0.2552	0.8739	1.0363	0.01369	1.99696	82.56

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1994	F	156,737R	9,576R	7,744R	15,013R	189,070R	134,372R	12,905R	7,849R	24,577R	179,705R	22,365R	-12,998R	9,365R
	M	164,412R	11,237R	8,249R	18,160R	202,057R	140,555R	16,451R	7,488R	26,164R	190,660R	23,857R	-12,457R	11,397R
	A	170,737R	10,328R	9,931R	14,962R	205,957R	144,304R	15,840R	7,560R	24,942R	192,646R	26,433R	-13,121R	13,311R
	M	169,680	9,968	7,174	13,903	200,726	149,802	16,584	8,807	29,328	204,522	19,878	-23,674	-3,796

H9

Other prices and costs Autres prix et coûts

23

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028	L95705
1994	A	88.7R	114.0	47.2R	103.3				
	M	92.6R	118.5R	50.0R	102.3R				134.8R
	J	93.2R	118.5R	51.7R	97.8R				134.6
	J	92.8	117.1	52.9	94.2				

I2

Canada's official international reserves Réserves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800						
1994	A	8,046.0	539.0	273.0	1,104.0	925.0	10,887.0	7,659.2	779.3	-4.6	774.7	4,320.3	3,669.5
	M	8,432.0	502.0	260.0	1,105.0	912.0	11,211.0	7,910.1	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,677.1
	J	9,092.0	483.0	252.0	1,130.0	936.0	11,893.0	8,210.6	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,673.7
	J	12,052.0	483.0	234.0	1,126.0	924.0	14,819.0	10,267.7	779.3	0.9	780.2	4,320.3	3,680.1

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296	D750272				
1994	F	111.5R	112.2	99.4R	106.4R	100.2	106.2R	177,697R	179,346R	-1,649R
	M	112.9R	113.3R	99.6R	106.4R	101.5	104.8R	189,903R	187,842R	2,061R
	A	113.8R	114.8	99.1R	108.4R	103.5	104.7R	189,997R	186,131R	3,866R
	M	114.1	110.5	103.3	108.4	103.4	104.8	185,172	197,797	-12,625

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18

Publications



Bank of Canada Review

Statistical supplement

September 1994

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Septembre 1994



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

	Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance								Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi				
		Monetary aggregates Agréats monétaires					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
		Gross M1 M1 brut	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+	Short-term À court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation								Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation
		(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
	1981	3.8R	3.1R	15.2	13.4	15.0	32.5	23.1	11.1	6.6	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	4.0	2.7
	1982	-2.9	-0.1	9.0	4.4	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.5
	1983	8.9R	11.0R	6.3	1.5	7.6	-4.2	1.9	0.2	4.2	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.5
	1984	2.3R	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.1	8.2	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.4
	1985	3.2R	4.8R	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.4	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	2.6
	1986	7.4R	6.4R	9.9	7.7	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	2.8
	1987	11.9R	14.0	12.6	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	16.9	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.9
	1988	4.6R	5.4R	8.6	8.7	9.2	11.7	10.0	15.3	15.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
	1989	2.5R	3.6R	13.5	11.8	14.4	12.9	11.2	11.7	15.9	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.0
	1990	0.8R	-1.2R	10.9	10.2	11.6	7.3	9.2R	8.7	14.1	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3R	0.7
	1991	2.2	4.4R	6.8	6.4	8.7	0.4	3.6	2.8	8.0R	34,240	8.85	9.82	0.8	-1.8	-1.8R	-1.8
	1992	6.1R	5.7R	3.7	5.2	5.6	-3.7	2.0	-0.1	9.2R	26,529	6.50	8.77	2.0	0.6	0.7R	-0.8
	1993	9.2R	10.9R	3.2	4.9	3.8R	-5.3	0.8	1.5	7.3	28,244	4.91	7.86	3.4	2.2	2.6R	1.2
Annual rates Taux annuels	1989 IV	2.7	1.4R	15.5	13.5	15.2	8.9	10.8	11.8	16.9	6,247	12.21	9.67	3.2	0.6	1.5R	0.8
	1990 I	6.3R	-4.2R	12.1	10.0	12.4	4.7	9.5	11.8	17.2	1,990	12.68	10.36	3.5	1.4	1.2R	2.8
	II	-4.9R	-4.7R	6.2	7.7	8.0	9.4	8.7	4.5	14.1	3,562	13.54	11.13	1.8	-1.7	-2.5R	-
	III	-6.9R	-7.2R	5.5	7.9	6.7	7.4	7.4	2.5	8.1R	8,950	12.90	10.89	0.4	-2.0	-2.2R	-1.4
	IV	1.6R	10.7R	10.7	8.7	11.6	-2.1	2.1	4.3	6.4R	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7R	-3.6
	1991 I	6.5R	5.0R	8.8	8.1	10.9	2.2	3.0	2.4	7.3R	10,213	10.21	10.06	-1.4	-5.3	-5.1R	-4.5
	II	6.0	10.1	5.7	4.9	7.4	-3.6	2.0	4.1	7.2R	10,422	8.99	9.98	6.5	4.5	4.6R	1.2
	III	2.7R	5.7R	2.4	1.0	6.1	-2.4	4.2	0.3	9.3R	8,121	8.57	10.02	1.1	0.4	-0.3R	-0.2
	IV	1.6R	-2.2R	3.1	5.7	5.5	-3.5	2.0	-0.3	9.0R	5,484	7.63	9.21	0.5	-	-0.1R	-0.9
	1992 I	10.3R	12.5R	5.9	6.0	6.3	-3.8	1.5	-0.3	8.6R	6,677	7.20	9.01	1.6	0.5	0.2R	-2.3
	II	4.3R	-1.9R	1.7	3.4	4.1	-5.8	1.4	-0.1	10.3R	8,430	6.34	9.22	2.1	0.5	0.8R	-1.5
	III	11.2R	12.7R	4.2	8.5	6.7	-3.3	1.6	-1.1	9.3R	6,895	5.11	8.31	3.8	0.1	1.3R	0.6
	IV	5.9R	9.4R	3.0	7.7	3.9	-1.2	2.1	-1.9	10.4	4,527	7.28	8.55	2.0	0.7	1.2R	1.6
	1993 I	4.9R	6.5R	1.7	4.1	1.6	-8.2	-2.3	1.7	6.0R	6,501	6.00	8.40	2.5	3.4	4.3R	2.0
	II	14.2R	22.3R	6.4	3.3	5.5	-7.7	0.8	2.7	5.6R	12,560	4.96	8.14	6.4	4.4	3.7R	1.0
	III	14.8R	6.2R	1.6	3.6	3.0	-3.8	3.4	4.9	5.7R	3,487	4.46	7.59	1.8	1.3	1.6R	1.0
	IV	10.9R	19.8R	3.5	2.6	3.8R	-4.9	2.8R	7.7	5.4R	5,696	4.20	7.32	5.6	3.6	3.7R	1.4
	1994 I	28.7R	10.8R	0.4	-2.0	0.3R	-3.2R	4.2R	12.0R	6.7R	4,889	3.98	7.32	3.3R	4.4R	3.1R	1.3
	II	7.3R	16.4R	-0.6R	7.9	-0.6	12.6R	9.3R	6.2	10.5	10,939	6.16	8.71	5.8	6.4	5.6	3.1
Last three months Trois derniers mois		1.3	10.0	2.3	9.2	-0.6	12.1	8.3	6.3	10.5	540	5.48R	9.01			5.6	3.0
Monthly rates Taux mensuels	1993 A	1.3	-0.5	0.2	-0.3	0.2	0.4	0.4	0.5	0.6R	-1,418	4.37	7.57			0.1R	-0.1
	S	0.4R	-0.3R	-0.3	0.9	-	-0.7	0.3	0.3	0.3	2,670	4.72	7.42			0.6	0.3
	O	1.3	3.8	0.9	0.8	0.6	-1.2	-0.1	0.4	0.5	2,707	4.56	7.35			- R	-0.1
	N	0.6	1.8R	0.1	-0.9	0.2R	0.6	0.5	1.0	0.4R	2,071	4.16	7.39			0.5R	0.3
	D	0.7	-0.2R	-	-	0.2	-0.4	0.3	1.2	0.5	919	3.90	7.25			0.3R	0.1
	1994 J	4.0	1.6	0.5	-	0.1	-1.5R	-0.2	0.9R	0.6R	5,557	3.71	6.97			0.1R	-0.3
	F	2.2	-	-0.3	-0.6	-0.2R	0.9R	0.9R	0.7R	0.6R	-501	3.76	7.07			0.1	0.5
	M	0.9R	1.4R	-0.7	0.5	-0.5R	0.4R	0.8R	1.1R	0.6R	-167	4.37	7.80			0.8R	0.4
	A	0.8R	3.8R	0.3	1.4	0.1R	1.7R	1.0R	0.2R	0.9	4,556	5.85	8.32			0.4	-
	M	-0.4R	-1.9R	-0.3	-0.4	-0.2	0.7	0.4	0.2R	1.1	376	6.19	8.57			0.4R	0.4
	J	-0.3R	1.4R	0.9R	1.8	0.7	0.6R	0.6R	0.5	0.9	6,007	6.42	9.14			0.5	0.1
	J	0.4	1.5	0.8	0.8		1.4	0.9			540	6.06	9.32				0.5
	A											5.48R	9.01				0.2

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la consommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et traitements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Soide de la balance commerciale	Current account Soide de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
81.4	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1,1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1,2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1,2948	1984
83.6R	83.2R	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1,3652	1985
82.8R	82.2R	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1,3894	1986
85.1	83.2R	8.8	4.7	4.6	2.4	4.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1,3260	1987
86.2R	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2	2.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1,2309	1988
84.5R	80.9R	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1,1842	1989
81.5R	77.8R	8.1	3.1	4.4	4.0R	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1,1668	1990
78.5R	74.7R	10.3	2.7	5.9	2.0R	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,604	-27,566	1,1458	1991
77.5R	75.6R	11.3	1.4	2.0	-0.4R	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,692	-26,483	1,2083	1992
78.9R	78.3	11.2	1.1	2.0	-1.1R	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,515	-30,704	1,2898	1993
83.6	80.1R	7.6	2.8	4.3	2.3R	5.2	5.2	0.8	5.5	0.8	5,408	-26,720	1,1687	1989 IV
82.7	79.2R	7.5	2.1	4.3	2.6R	6.2	5.4	0.9	5.2	0.9	3,636	-35,244	1,1821	1990 I
82.6R	79.0R	7.5	3.5	3.9	4.3R	5.9	4.6	0.6	4.4	0.6	9,020	-19,900	1,1706	1990 II
81.3R	77.7	8.2	2.4	3.9	4.0R	4.3	4.2	0.3	4.0	0.3	12,800	-20,696	1,1528	1990 III
79.2R	75.2R	9.3	3.4	4.6	6.9R	6.6	4.9	0.3	4.1	0.3	9,332	-25,056	1,1610	1990 IV
77.5R	73.3	10.3	4.1	12.3	3.7R	6.5	6.4	1.8	6.1	1.7	3,020	-27,508	1,1558	1991 I
78.5	75.0R	10.3	2.0	4.5	-4.4R	3.8	6.3	2.3	6.3	2.3	5,872	-22,648	1,1491	1991 II
79.3R	76.0R	10.3	1.0	2.3	-0.5R	2.8	5.7	2.4	5.8	2.4	4,340	-28,052	1,1438	1991 III
78.5R	74.5R	10.4	0.3	1.8	0.1R	4.9	4.1	2.4	5.1	2.4	1,184	-32,056	1,1344	1991 IV
77.7R	74.2R	10.9	1.0	2.0	-0.4R	4.1	1.6	1.0	2.6	1.0	5,100	-30,288	1,1770	1992 I
77.3R	75.2R	11.3	1.6	2.2	0.3R	4.0	1.4	0.3	2.0	0.3	5,740	-24,800	1,1941	1992 II
77.6R	75.7R	11.4	3.6	0.9	-1.4R	2.4	1.2	0.3	1.7	0.3	5,084	-28,248	1,2016	1992 III
77.5R	77.1R	11.5	1.3	2.2	1.9R	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,848	-22,596	1,2618	1992 IV
78.6R	78.3R	11.0	-1.0	2.9	-0.9R	1.3	2.1	0.1	2.1	0.2	10,460	-32,168	1,2607	1993 I
78.8	77.9R	11.3	1.9	1.1	-5.1R	1.7	1.7	0.2	1.7	0.3	9,048	-29,208	1,2704	1993 II
78.7	77.9R	11.3	0.6	1.7	-0.4R	1.7	1.7	0.2	2.0	0.2	9,100	-29,072	1,3039	1993 III
79.4R	79.1R	11.1	1.9	2.6	-1.2R	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,452	-32,368	1,3248	1993 IV
79.6R	79.2	11.0	-1.0R	-2.6	-0.4R	1.4	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,996R	-29,624R	1,3423	1994 I
81.7	81.1	10.7	-0.6	-1.4	0.1	2.7	-	-1.3	-	-1.7	8,896	-30,160	1,3824	1994 II
		10.3		-0.2		2.7	-	-1.4	-0.1	-1.8			1,3812	
		11.3		0.2		-0.2	1.7	0.2	1.8	0.2			1,3088	1993 A
		11.2		0.4		-	1.9	0.2	2.2	0.2			1,3212	1993 S
		11.1		0.1		-0.1	1.9	0.2	2.0	0.3			1,3261	1993 O
		11.0		0.2		0.1	1.9	0.2	2.1	0.3			1,3177	1993 N
		11.2		0.3		-	1.7	0.2	2.1	0.3			1,3307	1993 D
		11.4		-0.1		0.1	1.3	0.2	1.7	0.3			1,3174	1994 J
		11.1		-1.2		0.2	0.2	-1.1	0.4	-1.5			1,3421	1994 F
		10.6		0.1		0.1	0.2	-1.1	0.2	-1.5			1,3643	1994 M
		11.0		0.2		0.1	0.2	-1.2	0.1	-1.6			1,3825	1994 A
		10.7		-0.3		0.1R	-0.2	-1.3	-0.1	-1.7			1,3810	1994 M
		10.3		0.2		1.2	-	-1.4	-	-1.8			1,3838	1994 J
		10.2		0.1			0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1,3825	1994 J
		10.3											1,3776	1994 A

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars																		
	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1994 M	18,795	2,046	659	2,081	1,426	6,212	25,007	145	-	-	125	-	2,660	239	-	-	201	245
J	19,920	2,002	659	2,133	1,374	6,168	26,088	519	-	-	339	-	900	247	-	-	154	247
J	19,002	1,971	649	2,133	1,374	6,128	25,130	466	-	-	585	-	2,063	283	-	-	196	244
A	16,887	1,972	649	2,133	1,423	6,177	23,064	-	-	-	299	-	4,063	430	-	-	234	244

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars																	
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1994 M	18,183	2,016	4,226	6,242	24,425	-	210	2,801	361	423	28,219	25,610	13	1,626	466	205	300
J	18,915	2,020	4,166	6,185	25,101	-	192	2,267	321	394	28,276	25,945	12	1,285	548	165	320
J	19,050	1,992	4,156	6,148	25,198	-	295	1,742	326	418	27,979	26,399	12	520	546	169	333
A	17,708	1,972	4,196	6,167	23,876	-	345	3,006	327	441	27,995	26,427	14	456	596	171	330
1994 J 20	18,368	1,971	4,156	6,127	24,496	-	351	2,410	413	422	28,092	26,199	10	743	555	257	328
27	18,521	1,971	4,156	6,128	24,648	-	285	2,347	296	435	28,011	26,515	14	458	527	140	357
A 3	18,253	1,971	4,181	6,152	24,405	-	385	2,940	235	405	28,372	26,820	16	558	587	79	312
10	18,065	1,971	4,181	6,152	24,217	-	250	2,627	393	418	27,904	26,483	13	220	608	238	342
17	17,835	1,972	4,206	6,177	24,012	-	320	2,713	205	443	27,693	26,163	12	542	636	36	303
24	17,502	1,972	4,206	6,177	23,679	-	469	2,689	374	461	27,672	26,110	14	391	601	223	332
31	16,887	1,972	4,206	6,177	23,064	-	299	4,063	430	478	28,334	26,561	14	571	547	280	361
S 7	16,844	1,972	4,206	6,177	23,022	-	394	4,529	200	433	28,579	26,880	11	717	603	51	317

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars														
M/M	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1994 A	3,343	1,290	32,904	15,972	18,437	4,076	5,735	10,029	91,786	72,681	1,868	15,158	99,620	1,779
M	3,482	1,465	34,624	15,252	17,868	2,650	5,887	9,222	90,450	72,848	1,641	12,950R	101,617R	1,816
J	3,411	969	32,764	15,592	18,318	4,746	6,281	9,015	91,097R	73,206	1,670	14,112	101,232	1,788
J	3,450	398	33,316	17,148	17,485	3,324	6,008	10,179	91,308	73,565	1,698	12,295	101,661	1,788

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars														
M/M	B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1994 A	37,319R	5,411	58,422	62,083	104,249	267,484R	22,228	4,113	55,212	81,552	31,462R	380,499	2,571	383,070
M	37,911R	5,034	58,627	63,257	105,859	270,688R	21,974	4,139	55,854	81,968	30,048R	382,704	2,227	384,932
J	38,177	4,772	58,067	63,499	107,157	271,672	23,054R	4,108	58,330R	85,492	31,514	388,678	1,160	389,838
J	38,028	4,606	57,273	63,934	108,930	272,770	23,792	3,897	58,596	86,285	32,393	391,448	2,170	393,618

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
28,476	3,471	22,457	25,928	10	1,557	76	-	355	132	82	3	-	332	1994 M
27,976	3,149	23,294	26,443	15	470	57	-	404	131	91	8	-	356	J
28,500			26,673	12	690	67	-	418	131	126	3	-	380	J
28,334			26,561	14	530	41	-	417	131	280	5	-	356	A

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

	Millions of dollars	En millions de dollars											
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837	
1994													
M 19-J 15	24	659	163	279	3,466	1,335	12.1	150.5	2	7.9	150.0	1	
J 16 -J 20	31	1,090	338	46	3,589	70	70.6	790.0	5	2.1	50.0	1	
J 21 -A 17	41	1,144	396	247			130.3	915.0	7	17.5	300.0	3	

B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
2,451	3,627	197,183	159,174	15,762	174,936	6,473	17,254	23,727	395,847	537,901	-20,590	1994 A
2,466	3,586	196,924	163,331	16,360	179,691	6,272	16,813	23,084	399,700	539,074	-21,188	M
2,938	3,710	198,657	165,193	16,359	181,552	6,046	17,418	23,464	403,673	543,348	-19,113	J
1,800	4,868	197,675	167,271	16,089	183,360	5,872	17,842	23,714	404,749	547,265	-16,747	J

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-2,223	380,847	-2,223	7,887R	21,353	29,240R	26,475	7,982	3,688	32,645	3,379	19,058	22,437	1994 A
-1,286	383,646	-1,286	7,701R	21,062	28,763R	25,719	8,003	3,559	32,073	3,588	18,928	22,516	M
-2,641	387,198	-2,641	7,450	21,424	28,874	25,260	8,006	3,723	32,942	3,897	19,227	23,124	J
-3,006	390,612	-3,006	7,357	22,030	29,387	27,810	7,978	3,343	32,003	4,020	20,081	24,102	J

C3

Chartered bank assets: Monthly – end series

Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

		B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1994	M	4,822	31,355	16,678	18,879	35,557	4,565	76,299	2,037	72,588			193,257	155,606	14,768	1,770	367,438
	A	4,275	35,940	16,282	17,960	34,242	4,541	78,999	1,700	72,783	11,915	107,668	192,365	162,305	16,646	1,821	374,837
	M	5,151	35,972	14,797	17,225	32,022	5,263	78,408	1,762	73,047	16,264	104,040	193,351	164,542	16,597	1,848	378,100
	J	3,749	33,512	15,572	18,849	34,421	6,764	78,446	1,696	73,698	17,551	104,374	195,623	166,777	16,574	1,785	382,454

C4

Chartered bank liabilities: Monthly – end series

Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

		B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1994	M	37,074	63,232	161,115	261,421	26,554	55,396	81,950	8,868	21,855	30,723	2,336	376,430	-	25,832	2,898
	A	39,361	64,267	168,532	272,160	26,869	54,775	81,644	8,794	22,043	30,836	1,279	385,919	153	25,337	4,488
	M	39,037	63,688	169,525	272,250	26,951	57,460	84,411	7,949	22,142	30,091	1,613	388,365	57	24,601	5,127
	J	39,841	62,431	170,896	273,169	29,022	59,496	88,518	8,096	23,328	31,425	555	393,667	289	26,595	5,964

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

		B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B348	B340	B339	B338
1993	II	902	919	11,442	712	1,202	40,632	53,989	27,982	11,295	65,283	67,104
	III	713	858	11,616	619	1,253	41,916	55,404	29,748	12,634	68,038	69,609
	IV	530	1,080	11,547	608	1,654	41,364	55,173	29,990	14,083	69,256	70,866
1994	I	1,279	1,109	11,679	582	1,604	42,230	56,094	30,873	13,102	69,196	71,584

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B319	B320	B318	B317	B315	B316	B313	B314	B312	B311	B349	B309+B310	B308
1993	II	8,453	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	9,757	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938
	III	8,355	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	10,216	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788
	IV	7,945	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	9,277	14,009	782	86,659	10,781	1,369	88,027
1994	I	8,093	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	9,723	13,970	1,142	89,985	10,589	1,601	91,585

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

		B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B375
1993	II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	652
	III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	580
	IV	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	485
1994	I	173	603	5,226	89	1,231	1,233	2,910	237	1,200	357	337	8,143	10,037	1,831	473

B635	B636	B637	B646	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
9,051	10,213	9,869	29,133	472,870	9,837	1,337	25,832	21,263	528,466	242,611	771,077	1994 M A M J
8,383	9,981	9,973	28,337	482,173	9,329	1,286	25,337	21,286	536,839	241,046	777,885	
8,492	10,043	10,341	28,875	485,383	8,457	2,412	24,601	20,594	536,623	249,835	786,457	
8,308	9,797	11,175	29,280	490,180	9,871	1,593	26,595	21,130	546,183	253,431	799,614	

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
56,906	382	7,910	15,489	8,927	217	16,663	508,654	262,422	771,077	1994 M A M J
51,668	501	7,926	15,846	5,927	218	16,978	514,956	262,929	777,885	
51,276	498	7,938	15,871	8,968	217	17,002	516,897	269,860	786,452	
52,730	500	7,936	15,892	8,927	209	16,994	526,702	272,912	799,614	

B334	B335	B336	B337	B338	B332	B331	B328	B329	B330	B323	B325	B324	B328	B326	B327	B321	
40	1,364	4,090	8,627	7,171	312	962	848	2,783	490	846	1,446	2,876	844	291	9,743	16,546	1993 II III IV 1
81	1,481	6,204	9,552	7,406	316	934	144	68	481	7,958	1,806	2,413	748	263	9,247	76,369	
40	1,999	6,745	10,217	7,706	301	947	381	1,999	480	2,008	1,888	2,249	888	219	8,536	15,084	
37	1,478	4,957	10,758	7,423	303	969	408	1,208	467	1,721	1,877	2,261	527	167	9,149	15,827	

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B384	B300	B380	B351	B352	B353	
3,401	1,587	2,990	1,983	47	84	5,616	189,871	869	322	3,434	7	1993 II III IV 1
3,557	1,352	3,112	1,917	45	33	6,773	195,857	1,158	383	3,830	6	
3,865	1,605	3,728	1,831	126	70	14,499	203,864	1,840	436	3,499	6	
4,044	2,037	3,952	1,848	20	13	17,824	206,822	1,893	488	3,989	6	

B373	B372	B371	B369	B370	B368	B367	B389	B366	B365	B363	B362	B361	B360	
1,918	1,834	663	2,189	1,502	565	27,800	801	28	282	126	110,475	1,617	144,959	1993 II III IV 1
1,867	1,967	683	2,219	1,922	612	28,582	840	284	282	184	107,795	1,750	143,852	
1,924	1,795	646	1,984	1,322	575	26,353	924	564	415	150	109,045	1,429	145,374	
1,855	2,083	868	2,158	1,286	509	26,799	851	894	209	180	114,323	1,895	150,303	

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

8

Millions of dollars En millions de dollars														
		B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1994	A	32,188R	264,738R	101,545R	162,823	27,051	538,317	394,155	210,142	190,922	72,904	118,086	160,325	27,056
	M	30,752R	269,427R	102,081R	166,993	26,785	540,375	401,848	213,697	193,330	73,053	120,527	164,887	25,573
	J	31,439	271,783	101,393	170,322	27,066R	545,960	407,836	217,376	197,135	73,248	123,897	166,783	24,721
	J	32,227	274,139	100,083	173,654	27,507	548,250	407,654	217,009	196,936	73,646	123,520	167,525	26,349

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars																
		B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1994	M	662R	401R	419R	138R	5,186R	1,926R	1,842R	1,274R	523R	48,618R	7,634R	8,256R	4,802R	1,104R	2,247 R	3,164R	88,195R
	A	438R	419R	855R	121R	3,864R	2,385R	1,766R	879R	469R	43,587R	7,563R	6,487R	3,290R	1,084R	2,107 R	2,978R	78,292R
	M	660R	165R	1,105R	239R	3,219R	2,896R	1,723R	842R	423R	43,862R	7,728R	6,423R	3,214R	1,055R	2,070 R	2,554R	78,179R
	J	935R	323R	591R	197R	2,974R	3,246R	1,730R	824R	410R	44,173R	7,826R	6,291R	3,081R	1,029R	2,060 R	2,823R	78,512R

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities

Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars												
		B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1994	M	14,079	412	-	4,247	2,303	2,931	74	3,390	103,274	4,623	9,618	3,860	148,810
	A	16,075	450	-	4,040	2,491	2,489	81	3,390	103,127	4,539	10,176	3,823	150,680
	M	17,183	511	-	3,114	2,458	2,430	100	3,375	100,738	4,501	10,000	3,805	148,215
	J	18,922	276	-	2,824	2,460	2,340	100	3,395	101,734	4,416	9,910	3,820	150,199

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens															
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1994 M	3,875	142,741	35,994	42,600	17,386	242,596	16,466	15,056	191,950	223,472	102,053	121,419	38,948	262,420	-19,825
A	4,626	142,283	36,418	42,207	15,497	241,032	16,350	14,306	192,108	222,764	104,769	117,994	40,166	262,929	-21,898
M	5,167	144,863	36,111	44,899	18,782	249,822	17,085	13,643	198,442	229,171	108,742	120,429	40,389	269,560	-19,738
J	4,218	146,020	39,081	46,125	17,976	253,419	17,459	14,148	199,100	230,706	107,768	122,939	42,206	272,912	-19,493

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
9,520R	7,554	7,427R	3,781	12,028R	49,523R	61,551R	78,498R	78,288R	25,042R	1,282R	804	3,187R	4,424R	88,195R	1994 M
9,321R	7,768	5,958R	3,840	10,226R	43,907R	54,133R	69,411R	69,325R	21,171R	844R	768R	2,932R	3,751R	77,707R	A
9,215R	7,642	5,788R	3,875	10,404R	43,986R	54,390R	69,393R	69,169R	21,210R	1,477R	780R	2,566R	3,788R	78,004R	M
9,467R	7,689	5,791R	3,894	10,477R	44,313R	54,790R	70,048R	69,845R	21,126R	1,225R	756R	2,664R	3,819R	78,512R	J

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
33,582	21,015	69,090	90,106	123,688	112,878	1,724	16,261	7,137	148,810	1994 M
33,396	21,424	70,805	92,230	125,626	114,915	1,623	16,311	7,120	150,680	A
33,198	21,341	71,935	93,276	126,474	116,260	2,934	11,666	7,140	148,215	M
33,053	21,557	73,324	94,882	127,934	117,512	2,534	12,992	6,738	150,199	J

		Millions of dollars		En millions de dollars														
		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1993	I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
	II	5,784	1,174	7,349	555	256	138	106	317	727	528	716	13,412	10,224	41,058	4,764	2,372	89,479
	III	5,669	1,106	6,970	620	279	120	101	304	711	528	661	13,698	10,341	41,484	4,807	2,424	89,822
	IV	5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190

		Millions of dollars		En millions de dollars															
		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1994	M	95R	3,671R	3,560R	391R	2,022R	81R	9,725R	933R	7,560R	3,718	8,493R	994R	-323R	232R	19,216R	2,697R	262R	22,175R
	A	174R	3,613R	3,673R	401R	2,132R	89R	9,909R	911R	7,614R	3,670	8,524R	1,038R	-323R	228R	19,550R	2,747R	266	22,466
	M	130R	3,600R	4,004R	379R	2,265R	98R	10,346R	889R	7,826R	3,776R	8,715R	978R	-322R	204R	20,051R	2,798R	270	22,756
	J	91R	3,724R	3,843R	379R	2,394R	106R	10,446R	865R	7,663R	3,514R	8,528R	975R	-322R	195R	19,913R	2,860R	274	23,047

		Millions of dollars		En millions de dollars															
		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1994	M	-89.9R	-331.5	699.0	318.5	-7.7	-265.3	198.3	346.3	-94.7	0.2R	-15.7R	5.1	21.0	783.7R	38.1	745.7R	526.8	526.6R
	A	784.2R	-1,121.5	-57.9	441.8	42.5	-199.1	107.8	1,190.6	461.0	169.4R	133.5R	5.8	89.4	2,047.3R	-2.8	2,050.1R	600.5R	431.1R
	M	243.4R	363.3	231.9	-165.5	-16.1	-100.0	174.6	-147.7	457.2	176.8R	51.3	6.6	-60.5	1,215.3R	23.1	1,192.2R	686.6	509.8R
	J	166.3	326.4	69.5	184.8	-13.2	-261.3	76.0	-173.7	352.6	614.4	19.8	10.5	-25.6	1,346.6	-16.5	1,363.1	1,169.7	555.3

		Millions of dollars		En millions de dollars													
1993	I	841	345	12,367	7,604	5,905	3,454	3,212	20,788	8,323	13,137	1,873	77,848	83,480		75,937	
	II	1,323	456	12,995	8,251	6,167	3,871	3,579	23,773	9,218	14,510	2,663	86,806	95,023		84,204	
	III	1,049	475	15,067	8,861	8,339	3,700	3,948	25,152	10,168	17,044	2,537	96,339	105,377		93,835	
	IV	1,437	402	14,930	10,690	8,551	4,432	4,524	28,781	11,947	22,427	2,837	110,959	123,298		107,720	

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,025	15,736	15,436	46,496	77,668	20,136	2,100	2,495	3,192	II
4,276	15,519	15,190	46,734	77,442	20,280	2,319	2,492	3,293	III
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	IV

B2116		B2117		B2118	B2119	B2118			
7,385R	690	8,622R	198	2,695R	328R	19,030R	668R	2,477R	1994 M A M J
7,760R	786	8,774R	198	2,617R	307R	19,458R	696	2,511	
7,893R	912	8,976R	198	2,599R	278R	19,746R	723	2,546	
8,054R	488	8,999R	198	2,420R	243R	19,716R	751	2,580	

D6

Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994	J	13	1,266.2	-1,023.3	713.1	352.1	531.9	8.6	1,497.6	-317.4	3,028.8	169.0	1,456.8	-234.9	-359.9	-594.8	4,059.8
		20	4,075.2	-962.9	787.1	228.4	546.2	8.0	1,618.7	-435.0	5,865.7	187.5	1,437.4	-810.3	-231.2	-1,041.5	6,449.1
	A	27	3,340.2	-1,118.0	660.6	178.9	460.7	11.1	1,944.4	-449.9	5,028.0	185.6	1,537.4	-1,264.0	-254.6	-1,518.6	5,232.4
		3	3,409.4	-2,019.8	855.9	182.4	468.6	30.7	2,116.5	-149.9	4,893.8	76.9	1,755.1	-1,403.0	91.2	-1,311.8	5,414.0
		10	2,937.4	-1,673.6	610.5	311.3	440.9	19.1	1,929.3	-150.1	4,424.8	138.6	1,727.5	-1,496.1	-494.7	-1,990.8	4,300.1
		17	1,396.0	-2,421.2	703.7	238.4	529.2	19.9	2,144.4	51.5	2,661.9	109.4	1,843.7	-1,019.0	125.5	-893.5	3,721.5
		24	2,072.2	-2,810.9	863.0	525.2	586.5	13.7	1,758.8	-64.4	2,944.1	112.4	1,884.9	-1,634.9	-563.6	-2,198.5	2,742.9
		31	3,409.3	-1,625.0	950.7	238.5	485.5	7.2	1,502.2	-315.8	4,652.6	106.3	1,783.2	-2,386.5	-302.7	-2,689.2	3,852.9

		Millions of dollars En millions de dollars																		
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1994	A	24,088	24,644	7,887R	8,100R	21,353	21,985	-439	52,888R	54,277R	31,462R	32,188R	55,111R	56,382R	26,341	267,484R	67,494	3,219	352,154	351,721
	M	24,520	24,772	7,701R	7,926R	21,062	21,576	-223	53,059R	54,046R	30,048R	30,752R	54,345R	55,297R	26,113	270,688R	68,291	-84	351,063	350,833
	J	24,840	24,791	7,450	7,593	21,424	21,658	-181	53,533	53,859	31,514	31,439	56,174	56,050	27,162R	271,672	68,271	-152	354,856R	354,054R
	J	25,555	24,973	7,357	7,372	22,030	22,039	-313	54,429	54,070	32,393	32,227	57,435	56,888	27,689	272,772	68,539	-35	357,860	356,745

E2

Selected credit measures
Indicateurs de l'évolution du crédit

[illegible]

E2

Continued
Suite

		Millions of dollars En millions de dollars										
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1994	M	120,620	120,527	8,843R	18,332E	32,073	25,719	9,166	6,282	-19,864R	201,171ER	200,310ER
	J	121,992	123,897	8,941	18,288E	32,942	25,260	9,796	6,087	-21,933R	201,373ER	201,580ER
	I	120,624	123,520			32,003	27,810	10,163	6,185	-20,078	203,628E	204,367E
	A											

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
74,270	-3,706	422,717	423,297	352,154	351,721	72,757R	72,475R	23,106R	79,129	79,096	21,879	48,945	7,042	17,821	-2,488R	575,361R	574,968R	1994 A
74,782	-3,879	421,966	421,778	351,063	350,833	69,402R	69,165R	21,191R	79,746	79,266	22,097	49,089	7,064	16,974	838R	574,176R	573,682R	M
77,557R	-3,611	428,802	429,332	354,856R	354,054R	69,720R	69,462R	21,168R	80,725	80,062	22,315	49,319	7,045	16,550	620	578,836	577,520	J
78,677	-4,138	432,398	432,728	357,860	356,749									16,374				J

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B988	B942	B181	B166	
163,331	164,887	43,725R	43,630R	43,128E	43,218E	20,268R	20,315R	7,550R	25,288	16,396	319,659ER	320,818ER	428,056ER	429,399ER	1994 M
165,193	166,783	44,017R	43,759R	43,450E	43,383E	20,460	20,446	7,569	25,839	16,567	323,077E	323,714E	432,343E	432,851E	J
167,271	167,525			43,592E	43,491E					16,707					J
															A

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
16,360	6,455R	5,098E	32,318	497ER	1,816	1,070R	2,199R	92,186R	151,974R	-	309,973ER	511,144ER	510,283ER	939,200ER	939,682ER	1994 M
16,359	6,357R	5,191E	32,624	499E	1,788	1,042R	2,330	92,254R	153,440R	-	311,884ER	513,257ER	513,464ER	945,600E	946,315E	J
16,089					1,788			92,928R	154,607R	-	313,566E	517,194E	517,934E			J
								93,622	154,922							A

F1

Financial market statistics
Statistiques du marché financier

M/M W/S		B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902	
1994	M	6.31	5.92	5.91	6.19	5.95	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25	
	J	6.92	5.65	6.11	6.58	6.16	6.63	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50	
	J	6.04	5.44	5.57	5.86	5.62	5.90	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50	
	A	5.60	5.38	5.32	5.60	5.38	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00	
1994	J	20	6.11	5.70	5.79	6.12	5.84	6.16	7.50	8.95	10.75	0.50	4.88	7.00	8.50	7.88	8.95	10.75	7.00	8.50
		27	6.04	5.44	5.57	5.86	5.62	5.90	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
	A	3	5.70	5.48	5.52	5.61	5.56	5.66	7.25	8.70	10.75	0.50	4.50	6.88	8.38	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
		10	5.70	5.37	5.32	5.59	5.35	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.47	6.25	7.88	7.63	8.45	10.25	6.38	8.00
		17	5.93	5.13	5.32	5.54	5.37	5.59	7.25	8.45	10.25	0.50	4.70	6.25	7.88	7.38	8.45	10.25	6.38	8.00
		24	5.72	5.14	5.27	5.47	5.32	5.53	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.25	7.88	7.38	8.45	10.25	6.38	8.00
		31	5.60	5.38	5.32	5.60	5.38	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00
	S	7	5.92	5.21	5.35	5.82	5.40	5.86	7.25	8.45	10.25	0.50	4.72	5.88	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00

F1

Continued
Suite

M/M W/S		B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856			
1994	M	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	1,300	8,900	1994	M	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61		
	J	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2,000	1,300	8,200		J	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67		
	J	6.04	5.794	6.662	7.572	3,900	1,800	1,300	8,700		J	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12		
	A	5.60	5.354	5.591	6.622	3,000	1,500	1,000	6,500		A	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59		
1994	J	19	6.11	5.863	6.491	7.301	4,000	2,100	6,600	1994	J	20	4.30	7.25	4.40	4.69	6.84	7.55	4.82	1.50	1.44	
		26	6.04	5.794	6.662	7.572	3,900	1,800	8,700			27	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12	
	A	2	5.70	5.446	6.154	7.316	2,700	1,300	8,400		A	3	4.28	7.25	4.38	4.67	6.70	7.38	4.88	1.14	0.96	
		9	5.70	5.454	6.106	7.104	3,800	1,800	7,400			10	4.26	7.25	4.50	4.80	6.95 _R	7.58	4.94	0.80	0.80	
		16	5.93	5.683	6.342	7.321	3,000	1,600	5,800			17	4.35	7.75	4.73	4.98	6.81	7.37	5.01	0.44	0.62	
		23	5.72	5.471	6.036	6.897	4,500	2,200	1,300		8,700		24	4.66	7.75	4.76	4.93	6.87	7.46	5.07	0.44	0.50
		30	5.60	5.354	5.591	6.622	3,000	1,500	1,000		6,500		31	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59
	S	6	5.92	5.674	6.279	7.094	3,900	1,800	1,200		7,900	S	7	4.74	7.75	4.90	5.04	6.82	7.57	5.07	0.53	0.80

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

		B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
1994	M	4,333.4	4,157.7	4,326.8	4,804.1	3,736.8	3,590.5	4,202.3	3,849.6	3,125.0	10,246.3	220.5	2.26	51.04
	J	4,046.2	4,025.3	4,025.3	4,543.3	3,569.9	3,320.8	3,932.3	3,561.7	2,919.3	9,539.6	206.5	2.44	45.11
	J	4,204.0	4,034.7	4,179.0	4,710.7	3,865.6	3,380.5	4,130.1	3,591.4	2,966.4	9,493.1	215.0	2.34	33.71
	A	4,349.5	4,160.1	4,349.5	4,598.0	4,093.8	3,536.3	4,544.8	3,687.5	3,138.8	9,884.6	228.0	2.23	32.60

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

		Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale																	
		B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139				
1993	III	5,140	9,279	1,085R	2,766R	5,140R	-20	23,389R	-393	-2,000	-357	2,528	23,167R	15,066R	15,867R	6,520	1,581		
	IV	7,132	1,019R	34R	8	5,455R	-46	13,601R	2,258	-824	-2,202	-1,080	11,754R	8,582R	9,625R	4,162	-990		
1994	I	6,793	7,356R	150R	2,863	5,084	-1	22,246R	-830	2,166R	1,341	-339	24,584R	15,298R	16,470R	6,560R	2,726R		
	II	7,714	3,674R	-458R	246	3,756R	23	14,956R	3,664	1,590	1,963R	762	22,935	17,806	19,885	3,321	1,808		

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
5.53	6.14	6.55	7.00	7.42	7.78	8.01	8.26	8.41	8.58	4.29	7.40	7.95	8.26	8.55	8.75	9.24	8.96	9.40	1994 M J J A
5.59	6.38	7.29	7.85	8.36	8.66	8.82	9.04	9.11	9.27	4.70	8.33	8.75	9.07	9.29	9.62	9.97	9.76	10.13	
5.33	5.76	6.64	7.60	8.27	8.62	8.96	9.23	9.36	9.46	4.70	8.19	8.80	9.25	9.50	9.69	10.13	9.85	10.26	
5.25	5.52	5.79	6.77	7.60	7.94	8.32	8.52	8.74	8.87	4.69	7.43	8.18	8.57	8.89	9.02	9.46	9.23	9.70	
5.49	6.06	6.63	7.53	8.10	8.41	8.72	8.98	9.09	9.24	4.61	8.03	8.57	9.00	9.25	9.45	9.87	9.61	10.02	1994 J 20 27 A 3 10 17 24 31 S 7
5.33	5.76	6.64	7.60	8.27	8.62	8.96	9.23	9.36	9.46	4.70	8.19	8.80	9.25	9.50	9.69	10.13	9.85	10.26	
5.24	5.32	6.11	7.21	7.92	8.25	8.60	8.86	9.02	9.16	4.60	7.78	8.46	8.89	9.19	9.32	9.80	9.58	9.97	
5.03	5.48	6.13	7.12	7.80	8.18	8.55	8.81	8.98	9.12	4.61	7.67	8.40	8.84	9.15	9.26	9.75	9.52	9.92	
5.18	5.45	6.02	6.97	7.72	8.10	8.49	8.69	8.84	8.94	4.56	7.60	8.36	8.73	8.98	9.14	9.54	9.38	9.75	17 24 31 S 7
5.07	5.41	5.84	6.70	7.43	7.80	8.29	8.52	8.69	8.80	4.65	7.31	8.13	8.55	8.84	8.97	9.39	9.19	9.62	
5.25	5.52	5.79	6.77	7.60	7.94	8.32	8.52	8.74	8.87	4.69	7.43	8.18	8.57	8.89	9.02	9.46	9.23	9.70	
5.18	5.72	6.37	7.16	7.92	8.22	8.60	8.82	8.99	9.08	4.71	7.72	8.47	8.83	9.11	9.30	9.68	9.46	9.89	

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1994 A	6,106	1,145	7,251	18,208	7,996	26,204	15,478	25,337	49,650	9,142	58,792	18,347		
M	6,111	1,297	7,409	18,363	7,832	26,195	15,417	24,601	49,076	9,129	58,205	19,030		
J	7,521R	842R	8,362R	18,592	7,593	26,185	16,350	26,595	52,707R	8,434R	61,142R	19,766	97	81,005
J	7,935	527	8,462	19,420	8,129	27,549	16,346	27,810	55,164	8,657	63,821			

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226	
2,015.9	2,407.0	14,169.0	1,456.0	3,758.4	456.51	188,925	5,667	2.89	20.09
1,881.2	2,263.0	15,809.5	1,385.8	3,625.0	444.27	192,179	5,837		19.71
1,965.5	2,290.6			3,764.5	458.26	161,884	4,977		
2,088.6	2,455.7			3,913.4	475.50	213,834	6,399		

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1993 III	-490	6,586	-309	4,003R	3,695	926R	930R	4,701R	-20	16,328R	-2,700	-1,595	633	-128	2,528	15,066R
IV	-882	8,014	-159	22R	-137R	50R	1,705	5,259R	4	14,013R	450	-2,067	-48	-2,685	-1,080	8,582R
1994 I	-948	5,098	-222	962R	740R	237R	1,525	5,081	24	11,757R	100	2,135R	961	683	-339	15,298R
II	-1,656	9,371	-420	865R	445R	-298R	540	3,756R	23	12,181R	1,550	528	1,439R	1,346	762	17,806

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale															
		B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1993	III	-956	5,584	159	1,836	439	1,040	8,101	-	2,990	59	2,088	344	1,902	-892	29	6,520
	IV	-	1,156	-16	-1,698	196	3,583	3,172	-	-553	-12	969	176	3,052	264	267	4,162
1994	I	2,643	6,616	-87	1,338	3	-1,203R	9,286R	2,643	2,805	-23	2,334	3	-899R	129	-433	6,560R
	II	-	3,229R	-160	-294	-	2,354	5,129	-	635R	-10	342	-	3,176	-164R	-658	3,321

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale										
		B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051		
1993	III	1,484	161	1,645	558R	2	561R	926R	159	1,085R	684	131R
	IV	998	106	1,104	948R	122	1,070R	50R	-16	34R	391	218R
1994	I	676	-	676	439R	87	526R	237R	-87	150R	509	110R
	II	270R	-	270R	568R	160	728R	-298R	-160	-458R	217R	134R

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale														
															B3104	
1993	III	194	180	14	2,572R	750R	1,822	2,766R	348R	348R	-	4,792R	4,353R	439	5,140R	
	IV	-1,089	402	-1,491	1,097	1,303	-206	8	568R	568R	-	4,887	4,691R	196	5,455R	
1994	I	-614	-125	-489	3,477	1,651	1,827	2,863	427	427	-	4,656	4,653	3	5,084	
	II	732	316	416	-486	225	-710	246	55	55	-	3,701R	3,701R	-	3,756R	

		Millions of dollars En millions de dollars														
1994	M	28,477	28,517	15,306	102	72,402	701	36	5,319	693	102	477	426	66	79,521	
	A	18,392	25,633	16,483	42	60,550	652	16	4,000	565	89	198	340	74	65,832	
	M	15,634	20,786	16,329	32	52,782	1,017	15	4,004	707	83	200	239	42	58,073	
	J	19,145	33,164	8,057	103	60,468	1,241	128	5,244	704	148	215	369	53	67,330	
1994	M	17,021	20,853	17,890	29	55,792	-	22	4,458	503	103	238	224	18	61,358	
	18	19,383	24,321	17,294	30	61,028	2,022	13	4,396	638	95	187	186	38	66,580	
	25	13,500	17,644	11,296	10	42,450	-	12	3,568	1,168	65	212	208	73	47,756	
	J	19,310	18,395	12,692	46	50,443	3,772	7	5,528	572	120	158	421	27	57,274	
	8	20,865	37,798	7,836	115	66,614	-	16	7,669	922	154	241	331	50	75,997	
	15	19,676	36,830	5,256	119	61,881	-	126	4,776	755	148	204	676	93	68,659	
	22	17,513	40,710	8,075	162	66,459	2,436	43	3,973	704	145	285	271	31	71,912	
	29	18,359	32,088	6,426	72	56,946	-	447	4,275	569	175	188	144	62	62,806	

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																		
	B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1994 M	3,347	-	3,347	1,850	-	1,850	1,497	-	1,497	68	735	803	411	347	758	-343	388	45
J	5,220	-	5,220	1,192	-	1,192	4,028	-	4,028	1,256 ^R	2,153 ^R	3,409 ^R	784 ^R	826 ^R	1,610 ^R	472 ^R	1,327 ^R	1,799 ^R
J	4,296	2,777	7,072	1,281 ^R	-	1,281 ^R	3,014 ^R	2,777	5,791 ^R	216 ^R	3,840 ^R	4,055 ^R	363 ^R	156 ^R	519 ^R	-147 ^R	3,684 ^R	3,537 ^R
A	3,536	-	3,536	346	-	346	3,190	-	3,190	2,350	2,241	4,591	713	738	1,451	1,637	1,503	3,141

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale																		
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1994 M	90	451	541	231	742	973	-141	-291	-432	-	-	-	792	1	791	-	3	-3
J	1,085	1,130	2,215	175	709	884	910	421	1,331	50	-	50	2,106 ^R	-	2,106 ^R	-	-	-
J	290	1,109	1,399	169	235	404	121	874	995	-	-	-	202 ^R	-	202 ^R	-	1	-1
A	500	1,003	1,503	252	1,078	1,331	248	-75	173	-	-	-	436	-	436	43	-	43

F11

Money market trading by type of security* Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres*

Millions of dollars En millions de dollars																		
1994 M	89,169	36,556		156		2,981			11,954		12,278		10,458		512		127,508	
A	90,376	41,210		300		2,924			11,741		14,589				532		133,121	
M	85,432	34,922		550		3,487			11,770		13,430		10,190		545		125,403	
J	99,670	45,810		298		3,389			12,854		12,973		12,432		812		142,428	
1994 M 11	87,543	36,478		417		3,936			13,135		12,210		12,162		580		129,982	
18	92,801	39,540		796		3,705			13,655		14,107		10,885		515		136,464	
25	85,795	30,504		345		2,481			9,061		11,283		7,561		377		116,904	
J 1	71,055	27,916		523		2,967			13,366		12,407		10,454		704		111,476	
8	98,536	43,022		63		5,160			10,324		12,723				880		140,210	
15	103,595	47,123		473		3,391			11,073		13,022		12,588		740		144,881	
22	109,649	55,448		256		2,543			13,760		12,826				903		153,704	
29	115,515	55,541		175		2,884			15,748		13,887		12,823		835		161,868	

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties* Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante*

Millions of dollars En millions de dollars																		
1994 M	7,651	27,452	13,392	30,858	9,816	89,169	10,329	23,562		7,221	14,033	17,257	72,402					
A	8,826	31,694	11,997	32,753	5,106	90,376	6,738	22,846		5,464	13,583	11,919	60,550					
M	8,315	28,955	12,271	30,898	4,993	85,432	6,586	21,647		4,782	10,810	8,957	52,782					
J	8,454	35,385	14,469	35,064	6,297	99,670	8,288	23,857		6,197	11,755	10,372	60,468					
1994 M 11	11,066	29,165	12,342	29,802	5,168	87,543	7,462	23,764		4,253	11,708	8,605	55,792					
18	7,963	34,800	11,887	31,522	6,629	92,801	7,843	26,055		5,798	12,206	9,127	61,028					
25	6,782	28,886	13,999	30,996	5,131	85,795	5,022	14,503		4,639	8,794	9,491	42,450					
J 1	7,444	18,307	12,993	26,520	5,791	71,055	6,334	21,574		4,643	9,147	8,744	50,443					
8	10,970	35,288	11,769	33,302	7,201	98,536	9,788	25,220		7,528	11,708	12,370	66,614					
15	7,450	39,565	14,529	35,968	6,084	103,595	9,278	23,129		6,004	11,971	11,499	61,881					
22	8,562	39,916	15,850	38,939	6,382	109,649	8,073	26,707		6,661	14,420	10,598	66,459					
29	7,845	43,849	17,204	40,593	6,024	115,515	7,967	22,653		6,150	11,528	8,648	56,946					

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres *

Millions of dollars En millions de dollars

1994	M	1,694	1,004	187	2,885	18,651	576	19,226	158,413	4,211	162,624				
	A	1,760	990	104	2,854	20,360	616	20,976	179,112	1,660	180,773				
	M	1,697	1,115	173	2,985	21,526	391	21,917	161,594	2,365	163,959				
	J	1,523	971	156	2,650	31,485	497	31,982	179,668	3,865	183,533				
1994	M 11	1,830	1,344	354	3,528	20,702	458	21,160	170,705	1,929	172,635				
	18	1,777	997	143	2,917	21,650	322	21,972	164,676	3,471	168,147				
	25	946	1,048	39	2,033	23,081	262	23,343	144,846	2,507	147,353				
	J 1	1,451	872	45	2,368	24,709	130	24,839	177,348	3,563	180,911				
	8	1,327	596	343	2,266	24,092	454	24,546	167,985	4,136	172,120				
	15	2,351	794	183	3,328	30,837	482	31,319	175,719	3,987	179,705				
	22	974	1,216	170	2,360	37,954	1,049	39,003	195,150	4,353	199,503				
	29	1,511	1,375	44	2,930	39,835	368	40,202	182,137	3,287	185,424				

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1993	III	77,768	10,412	1,536	31,260	12,780	1,600	135,356	35,716	58,880	30,840	37,912	4,400	848	168,596	-33,240
	IV	81,080	10,368	1,780	32,736	11,984	1,604	139,552	36,080	59,156	32,056	38,048	4,356	796	170,492	-30,940
1994	I	74,780R	11,500R	1,736R	31,976R	11,648R	1,632R	133,272R	35,332R	59,592R	27,736R	36,708	4,644R	900R	164,912R	-31,640R
	II	79,508	12,072	1,064	30,988	13,000	1,640	138,272	34,856	59,932	29,932	38,616	5,188	1,080	169,604	-31,332

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1994	A	3,575	450	1,581	487	276	6,369	11,552	-5,183	-257	-591	-669	-1,517	-6,700	2,144	-4,556
	M	4,978	978	1,625	2,703	262	10,546	12,161	-1,615	-95	635	-93	447	-1,168	792	-376
	J	4,354	1,154	1,660	2,323	476	9,967	12,845	-2,878	-79	1,673	-3,444	-1,850	-4,728	-1,279	-6,007
	I	4,933	1,197	1,691	1,352	444	9,617	12,354	-2,737	385	641	975	2,001	-736	196	-540

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

		B2491 ^M	B2494 ^M													
1994-6-21		400	400	2021-12-1	400	4 1/4	96,100	4,499								
	1	1	1	2019-12-31	1	10,186										
	1	2,000	2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	94,280	9,161	2.1							
	1	2,777	2,777	1997-7-7	2,777 US	6 1/2	99,966	6,513								
	1	2,000	650	2004-12-1	2,000	9	98,414	9,238	2.2			1994-7-15		400	7 3/4	
	1											1994-7-15		250	13 1/2	
8-2		1,500	1,500	2025-6-1	1,500	9	98,210	9,173	2.1							
8-15		1,900		2004-12-1	1,900	9	98,950	9,156	2.1							
9-1		2,300	2,300	1999-9-1	2,300	7 3/4	97,331	8,415	2.0							

		Number of contracts	Nombre de contrats								
1994	M	210	10	165	161,227	7,677	67,036	157,056	7,479	31,554	
	J	235	11	100	196,503	8,932	68,222	130,082	5,913	24,138	
	J	340	17	365	129,525	6,176	75,172	95,421	4,771	26,250	
	A	410	19	340	174,011	7,910	85,573	154,871	7,040	27,935	
1994	J 15	150	30	250	31,139	6,228	68,166	28,551	5,710	25,509	
	22	10	2	210	37,586	7,517	72,334	22,322	4,464	26,328	
	J 29	155	31	365	29,309	5,862	75,172	25,466	5,093	26,250	
	A 5	25	6	390	34,776	8,694	82,766	21,484	5,364	29,132	
	12	220	44	440	39,280	7,886	76,201	32,844	6,569	29,629	
	19	25	5	220	37,009	7,402	78,716	28,740	5,148	30,350	
	26	140	28	340	37,976	7,895	81,754	46,162	9,232	30,728	
	S 2	-	-	340	41,787	8,387	84,289	48,236	9,647	28,329	

4,556	647	1,598	2,797	687	201	-1,683	68	-1,751	3,281	2,865	-687	5,458	1994	A
376	-308	-901	2,037	804	82	667	76	606	-1,568	2,099	-504	26		M
6,007	1,100	825	4,547	465		1,156	44	1,112	-331	4,591	-465	3,796		J
540	-1,014	-1,497	6,175R	8,146	-2,600	-1,423	45	-1,464	-74	6,216R	-524R	5,618R		J

1996 -9-15	2,500	7 3/4	1994-6-15	2021 -12-1	3,125 (6)	4 1/4	1994-6-21				
1997 -7-7	2,777 US	6 1/2	1994-7-7	2025 -6-1	1,500	9	1994-8-2				
1999 -9-1	8,500	7 3/4	1994-6-1; 7-4; 9-1								
2004 -12-1	3,900	9	1994-7-15; 8-15	TOTAL	22,302						

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1994	M	19,020	6,237	25,257	77	5,268	5,345	147,603	6,607	205,291	29,675	389,175	419,777	-	419,777
	J	20,176	6,193	26,369	102	5,211	5,313	147,272	7,763	209,882	29,210	394,127	425,809	-	425,810
	J	18,753	6,152	24,905	49	5,352 _R	5,401 _R	147,198	7,903	216,098 _R	28,686 _R	399,885 _R	430,191 _R	-	430,191 _R
	A	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229	6,938	219,555	28,481	401,203	429,766	-	429,766
1994	J	20	18,573	6,152	24,725	69	5,404	5,473	145,358	216,053	28,749				
		27	18,726	6,152	24,879	50	5,404	5,454	145,924	216,048	28,725				
	A	3	18,457	6,177	24,635	109	5,352	5,460	147,434	217,572	28,608 _R				
		10	18,316	6,177	24,493	85	5,352	5,436	144,199	217,570	28,535 _R				
		17	18,036	6,202	24,238	81	5,352	5,433	143,883	219,444	28,518				
		24	17,700	6,202	23,902	48	5,352	5,400	144,052	219,443	28,504				
		31	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229	219,555	28,481				
	S	7	17,040	6,202	23,242	77	5,238	5,315	144,484	221,855	28,390				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale														
		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514	
1994	M	147,603	6,607	61,260	36,793	54,132	53,072	359,467	4:9	-	29,675	34	389,175	
	J	147,272	7,763	63,194	36,792	64,601	45,257	364,880	4:9	-	29,210	38	394,128	
	J	147,198	7,903	69,509	32,696	66,601	47,257	371,165R	4:9	-	28,686R	34	399,885R	
	A	146,229	6,938					372,693		-	28,481	29	401,203	

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels														
		I37026	I37027	I37005	I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034	
1994	M	523,369R	431,791R	36,916R	94,226R	26,032R	43,193R	16,723R	66,569R	85,719R	62,413R	91,578R	174,808R	348,561R
	A	525,487R	433,514R	37,718R	95,212R	26,478R	43,220R	16,799R	66,162R	85,379R	62,545R	91,973R	177,115R	348,372R
	M	527,610R	435,799R	37,873R	96,052R	26,980R	43,516R	16,866R	66,887R	85,067R	62,560R	91,811R	178,680R	348,930R
	J	530,176	438,237	38,044	96,742	27,735	43,869	17,010	67,309	85,020	62,509	91,940	180,446	349,730

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées														
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648			D769230	D769231	D769233
1994	M	21	1,070	907	15.2	3,448	3,020	12.4	5,363	4,827	10.0	2,421	2,209	8.8
	J	18	1,057	898	15.0	3,427	3,022	11.8	5,337	4,831	9.5	2,414	2,207	8.6
	I	16	1,064	900	15.4	3,448	3,053	11.5	5,375	4,859	9.6	2,412	2,211	8.3
	A	20	1,065	907	14.8	3,456	3,033	12.2	5,398	4,890	9.4	2,409	2,208	8.3

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1994	M	166,700	6,607	63,322	37,639	57,469	54,837	386,573	5,019	4:8	-	29,675	3,496	34	419,777
	J	167,550	7,763	65,210	37,638	68,119	46,788	393,067	5,018	4:7	-	29,210	3,494	38	425,810
	J	166,000	7,903	71,537	33,438	70,119	48,788	397,785	7,794	4:7	-	28,686r	3,687	34	430,191r
	A	163,350	6,938					397,569	7,794		-	28,481	3,686	29	429,766
1994	J	20	164,000									28,749	3,687	41	
	27	164,700										28,725	3,687	35	
	A	3	166,000									28,608r	3,686	33	
	10	162,600										28,535r	3,686	31	
	17	162,000										28,518	3,686	30	
	24	161,800										28,504	3,686	30	
	31	163,350										28,481	3,686	29	
	S	7	161,600									28,390	3,685	28	

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

			D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623	
1994	M	21	65.1	14,101	12,590	10,442	2,148	11,205	1,385	5,879	1,014	4,750	947	10.7	9.5	9.3	17.2
	J	18	64.7	14,049	12,597	10,457	2,140	11,216	1,381	5,875	1,010	4,764	948	10.3	9.2	9.0	16.4
	J	16	64.9	14,089	12,658	10,499	2,159	11,226	1,432	5,899	1,020	4,790	949	10.2	9.1	8.8	16.2
	A	20	65.0	14,137	12,680	10,491	2,189	11,240	1,440	5,914	1,015	4,815	936	10.3	9.0	9.2	16.4

Thousands of units En milliers d'unités

												H965	H1027
1994	A	163.8	75.5	56.3	131.8	7.2	36.0	43.7	16.3	28.6	8.4	9.9	
	M	164.0	73.6	58.4	132.0	7.9	36.1	41.2	16.8	30.0	8.3	9.6	
	J	172.8	70.6	70.2	140.8	9.9	29.8	44.0	19.4	37.7	7.9	9.6	
	J	153.4	73.4	55.0	128.4	6.6	28.8	40.9	18.1	34.0	7.6	10.3	

1986 = 100 1986 = 100												
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1994 A	130.3	123.0	123.9	132.9	124.2	124.2	132.1	120.0	126.9	137.4	130.9	143.4
M	130.0	122.6	125.0	132.5	123.4	123.4	130.6	119.8	125.9	137.7	131.4	143.6
J	130.3	122.4	126.8	132.7	123.6	123.2	131.3	120.4	126.5	138.1	131.8	143.9
I	130.5	123.1	127.9	132.8	124.0	123.7	131.5	120.8	126.6	138.2	131.8	144.2

I1

Exchange rates
Cours du change

		B3415	B3416	B3414	B3400				B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418	
1994	M	1.3888	1.3729	1.3825	1.3810	0.58	0.56	0.7233	0.7241	2.0776	0.2435	0.8338	0.9780	0.01331	1.95398	82.98	
	J	1.3975	1.3696	1.3830	1.3838	0.58	0.64	0.7231	0.7226	2.1125	0.2490	0.8510	1.0089	0.01351	1.97531	82.62	
	J	1.3920	1.3755	1.3865	1.3825	0.36	0.47	0.7212	0.7233	2.1386	0.2575	0.8821	1.0447	0.01404	2.01527	82.26	
	A	1.3904	1.3665	1.3670	1.3776	0.20	0.25	0.7315	0.7259	2.1250	0.2572	0.8811	1.0457	0.01378	2.00334	82.65	
1994	J	20	1.3841	1.3755	1.3812	1.3797	0.49	0.46	0.7240	0.7248	2.1478	0.2586	0.8868	1.0507	0.01400	2.01794	82.37
		27	1.3838	1.3755	1.3800	1.3789	0.38	0.43	0.7246	0.7252	2.1122	0.2547	0.8703	1.0269	0.01401	2.00343	82.56
	A	3	1.3904	1.3792	1.3877	1.3852	0.33	0.36	0.7206	0.7219	2.1305	0.2563	0.8755	1.0351	0.01386	2.00721	82.25
		10	1.3880	1.3715	1.3755	1.3806	0.27	0.30	0.7270	0.7243	2.1269	0.2552	0.8739	1.0363	0.01369	1.99696	82.56
		17	1.3830	1.3742	1.3770	1.3790	0.21	0.27	0.7262	0.7252	2.1264	0.2580	0.8850	1.0533	0.01374	2.00389	82.58
		24	1.3800	1.3700	1.3725	1.3762	0.17	0.20	0.7286	0.7266	2.1338	0.2607	0.8936	1.0618	0.01398	2.01757	82.55
		31	1.3762	1.3665	1.3670	1.3699	0.20	0.19	0.7315	0.7300	2.1081	0.2548	0.8727	1.0334	0.01370	1.99176	83.14
	S	7	1.3688	1.3648	1.3672	1.3676	0.27	0.25	0.7314	0.7312	2.1154	0.2566	0.8791	1.0475	0.01379	1.99276	83.16

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels														
		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1994	M	163,493R	10,847R	8,294R	17,821R	200,455R	141,840R	15,154R	9,168R	26,449R	192,610R	21,653R	-13,809R	7,845R
	A	168,060R	10,776R	9,233R	16,178R	204,247R	144,170R	15,161R	8,362R	25,376R	193,070R	23,890R	-12,712R	11,177R
	M	170,186R	9,360R	8,098R	14,470R	202,112R	147,095R	18,533R	7,265R	27,074R	199,968R	23,091R	-20,944R	2,144R
	J	179,154	9,308	11,322	18,834	218,617	151,115	16,310	9,299	28,524	205,248	28,039	-14,669	13,369

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

						D747018	D747029	D747028	L95705
1994	M	92.4R	118.5	49.5R	102.3	127.0			
	J	92.9R	118.3R	51.2R	97.1R	129.4	0.2	1.5	134.5R
	J	92.4R	116.8R	52.4R	93.5R	129.0			136.2
	A	91.4	116.7	50.0	93.4	128.8			

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1994	M	8,432.0	502.0	260.0	1,105.0	912.0	11,211.0	7,910.1	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,677.1	643.2
	J	9,092.0	483.0	252.0	1,130.0	936.0	11,893.0	8,210.6	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,673.7	646.6
	J	12,052.0	483.0	234.0	1,126.0	924.0	14,819.0	10,267.7	779.3	0.9	780.2	4,320.3	3,680.1	640.2
	A	12,103.0	485.0	218.0	1,133.0	911.0	14,850.0	10,257.9	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2	629.1

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296	D750272					
1994	M	112.5R	113.3	99.3R	106.1R	101.4R	104.6R	188,930R	189,950R	-1,020R	
	A	113.1R	114.8	98.5R	107.4R	103.4R	103.9R	190,174R	186,722R	3,452R	
	M	113.7R	114.9R	99.0R	108.0R	103.2R	104.7R	187,141R	193,767R	-6,626R	
	J	114.9	115.7	99.3	109.3	104.3	104.8	200,016	196,786	3,230	

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review Supplements are not available as single copies.	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

Bank
of Canada
Review

AUTUMN
1994

CAI
FN76
-B18



Revue
de la Banque
du Canada

AUTOMNE
1994



Bank of Canada Review

Autumn 1994

3	Recent economic and financial developments
23	The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model (QPM): An introduction
39	The demand for currency and the underground economy
59	The use of Canadian bank notes
71	Credit market developments in the first half of 1994
79	Staff studies
85	Notice of publication
87	Note on changes to the Bank of Canada commodity price index

S1	INDEX TO STATISTICAL TABLES
S111	Notes to the tables
S119	Bank of Canada Board of Directors and Officers
S124	Articles and speeches: Autumn 1993 to Summer 1994
S125	Bank of Canada publications
S129	SUBJECT INDEX

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board
Pierre Duguay, Chairman
Fred McMahon, Editor
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
John Murray

Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Revue de la Banque du Canada

Automne 1994

3	L'évolution économique et financière récente
23	Le nouveau Modèle trimestriel de prévision (MTP) de la Banque du Canada : un aperçu
39	La demande de numéraire et l'économie souterraine
59	L'utilisation des divers billets de banque canadiens
71	L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1994
79	Travaux de recherche
85	Avis de publication
87	Note relative aux modifications apportées à l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

S1	LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
S111	Notes relatives aux tableaux
S119	Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
S122	Articles et discours : De l'automne 1993 à l'été 1994
S125	Publications de la Banque du Canada
S129	INDEX DES SUJETS

Cette *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction d'un Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :
Pierre Duguay, président
Fred McMahon, directeur de la rédaction
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Longworth
John Murray

Tim Noël
Vaughn O'Regan
Stephen Poloz
Donald Stephenson
Guy Thériault

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison dont les renseignements sont tirés sont mentionnées expressément.

Cover

Roman Republic: Denarius, 108-107 BC

During the war with Hannibal (218-201 BC), the Romans reorganized their currency system. The denarius, which they introduced in 211 BC, subsequently endured for five centuries.

At first, the themes used on the denarii of the republic denoted the spirit of Rome. Later, they glorified the lineage and deeds of the ancestors of the moneyers, who were aspiring young politicians responsible for the coinage. The trend culminated in the portraits of living individuals.

The Romans admired the quality of *pietas* — devotion and duty to the gods, the state and the family. *Pietas* was typified by Aeneas, the founder of the Roman race, who escaped the destruction of Troy while carrying his aged father Anchises and leading his young son Ascanius by the hand.

The denarius on the cover shows another example of *pietas* in action. During an eruption of Mount Aetna, two brothers, Amphinomus and Anapias of Catana, saved the lives of their parents at great personal risk by carrying them to safety. The coin shows Amphinomus running with his father on his shoulder.

To the left of the figure is the name of the moneyer M. Herenni (Marcus Herennius), and to the right is the control mark, a horizontal P and dot. About the size of a 10-cent piece, this denarius forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada.

Photography by James Zagon, Ottawa.

Couverture

République romaine : Denier, 108-107 av. J.-C.

Les Romains avaient remanié leur système monétaire pendant la guerre qui les opposa à Hannibal, entre 218 et 201 av. J.-C. C'est au cours de cette période, en l'an 211 av. J.-C., que le denier, pièce de monnaie qui allait circuler durant cinq siècles, fut frappé pour la première fois.

Dans un premier temps, les motifs utilisés sur les deniers de la République exaltèrent le génie de Rome. Plus tard, ils vantèrent l'histoire familiale et les hauts faits des ancêtres des monnayeurs, qui étaient des politiciens en herbe responsables de l'émission de monnaie. Cette tendance à l'utilisation de la monnaie comme outil de propagande personnelle atteignit son apogée avec la frappe de pièces à l'effigie de personnes vivantes.

La *pietas*, c'est-à-dire le respect et la pieuse affection envers les dieux, la patrie et la famille, était un sentiment qu'admiraient beaucoup les Romains. Le symbole de la *pietas* était Énée, père de la race romaine, qui avait réussi à quitter Troie en proie à la destruction en portant sur ses épaules son père Anchise et en tenant par la main son jeune fils Ascagne.

Le denier illustré sur la page couverture montre une autre manifestation de la *pietas*. Durant une éruption de l'Etna, deux frères, Amphinomus et Anapias, de la ville de Catane, sauvèrent la vie de leurs parents au péril de la leur. La pièce représente Amphinomus courant, son père sur les épaules.

À gauche du dessin se trouve le nom du monnayeur, M. Herenni (Marcus Herennius), et à droite, un P couché suivi d'un point. Ce denier, qui est à peu près de la taille d'une pièce de dix cents, fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada.

Photographie : James Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

Delivery in Canada	CAN \$40
Delivery to the United States	CAN \$50
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80

Quarterly Review only

Delivery in Canada	CAN \$30
Delivery to the United States	CAN \$36
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55

Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from: Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7201.

ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

Livraison au Canada	40 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN

Revue trimestrielle seulement

Livraison au Canada	30 \$ CAN
Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7% pour couvrir la TPS.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7201.

ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

L'évolution économique et financière récente

OVERVIEW

Economic activity in Canada expanded at the unexpectedly rapid pace of 6.4 per cent (annual rate) in the second quarter of 1994, with strong gains in exports, investment, housing and consumer spending. Employment was also up significantly, contributing to confidence and to the momentum of the economy. Over the balance of the year, output should grow at a solid, although somewhat slower pace. Some special factors that contributed to growth during the second quarter have run their course, and it is likely that the higher interest rates which have prevailed for much of the year will continue to exert a restraining influence on major purchases.

In spite of higher world long-term interest rates, the external environment is favourable. The U.S. economy has been growing strongly, while the recovery in the overseas industrial countries is taking hold. With the strengthening in world demand, commodity prices on average are significantly above last year's level. At the same time, inflation has fallen further in the overseas countries. However, in the United States, concerns about the resurgence of inflationary pressures led the Federal Reserve to tighten its monetary policy stance again in August.

Canadian financial markets were much less volatile in the third quarter than earlier in the year. Short- and long-term interest rates declined, and the Canadian dollar appreciated. The operations of the Bank of Canada in the quarter were directed to encouraging a reduction in interest rates in order to facilitate an easing in monetary conditions.

APERÇU GÉNÉRAL

L'économie canadienne a progressé au rythme étonnamment rapide de 6,4 % (en taux annuel) au deuxième trimestre de 1994, à la faveur de l'essor des exportations, des investissements, du logement et de la dépense des ménages. La situation de l'emploi s'est aussi nettement améliorée, alimentant ainsi la confiance générale et le dynamisme de l'activité économique. La production devrait croître à un rythme soutenu, mais un peu moins rapide, d'ici la fin de l'année. En effet, certains facteurs spéciaux qui ont stimulé la croissance au deuxième trimestre auront disparu et les taux d'intérêt élevés observés pendant la majeure partie de l'année continueront probablement d'exercer une influence modératrice sur les gros achats.

En dépit de la montée des taux d'intérêt à long terme dans le monde, la conjoncture à l'étranger est favorable. L'économie américaine progresse vigoureusement, et la reprise s'enracine dans les pays industriels d'outre-mer. À la faveur de l'essor de la demande mondiale, les cours des produits de base ont dans l'ensemble nettement dépassé les niveaux auxquels ils se situaient l'an dernier. Par ailleurs, l'inflation a encore reculé dans les pays d'outre-mer. Aux États-Unis, toutefois, la crainte d'une recrudescence des pressions inflationnistes a amené la Réserve fédérale à resserrer de nouveau sa politique monétaire en août.

Les marchés financiers canadiens ont été beaucoup moins instables au troisième trimestre qu'ils ne l'avaient été au début de l'année. Les taux d'intérêt à court et à long terme se sont repliés, et le dollar canadien s'est apprécié. Les mesures prises par la Banque du Canada au cours du troisième trimestre ont visé à favoriser une baisse des taux d'intérêt dans le but de faciliter un assouplissement des conditions monétaires.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

Overseas economies

The recovery in the overseas industrial countries is taking hold...

Output in the major overseas industrial countries rose at an annual rate of over 3 per cent in the first quarter of the year, before slackening somewhat in the second quarter. In contrast to last year, when only the United Kingdom economy recorded appreciable growth, economic activity is now expanding in all of the European countries. The recovery in the continental European countries has been led by exports, but there are now indications that it may be starting to broaden to domestic spending. In the United Kingdom, a broad-based expansion in demand is leading to a significant strengthening in growth this year. Growth in Japan remains uneven. Although output was up in the first quarter, it declined again in the second quarter despite strong residential construction and government spending; the lagged effects of the appreciation of the yen which has taken place over the last year continue to have an adverse effect on economic activity there.

...while inflation declines further.

The 12-month rate of inflation in the five overseas countries has continued to decline this year, reaching 1.6 per cent in July, compared with 2.2 per cent in December 1993. As a result of the appreciation of the yen and weak demand, consumer prices in Japan have fallen over the last year. With substantial excess capacity remaining in most of these countries, the rate of inflation is likely to fall further, although this tendency may be muted in Italy and the United Kingdom by the effects of the recent depreciation of their currencies.

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Les pays d'outre-mer

La reprise s'enracine dans les pays industriels d'outre-mer...

La production dans les grands pays industriels d'outre-mer a progressé au premier trimestre de 1994 à un taux annuel de plus de 3 %, mais elle s'est ralentie quelque peu au trimestre suivant. Contrairement à l'an dernier, où seule l'économie du Royaume-Uni avait connu une croissance notable, l'activité économique est en expansion à l'heure actuelle dans tous les pays européens. Dans les pays de l'Europe continentale, la reprise a été alimentée par les exportations, mais certains indices permettent actuellement de croire qu'elle commencerait à s'étendre à la dépense intérieure. Au Royaume-

Uni, une expansion généralisée de la demande est en train de donner lieu à un renforcement notable de la croissance cette année. La croissance reste inégale au Japon. La production y était certes en hausse au premier trimestre, mais elle s'est infléchie une fois de plus au trimestre suivant en dépit de la vigueur de la construction résidentielle et des dépenses publiques. Les effets retardés de l'appréciation du yen survenue l'an dernier continuent de peser sur l'activité économique dans ce pays.

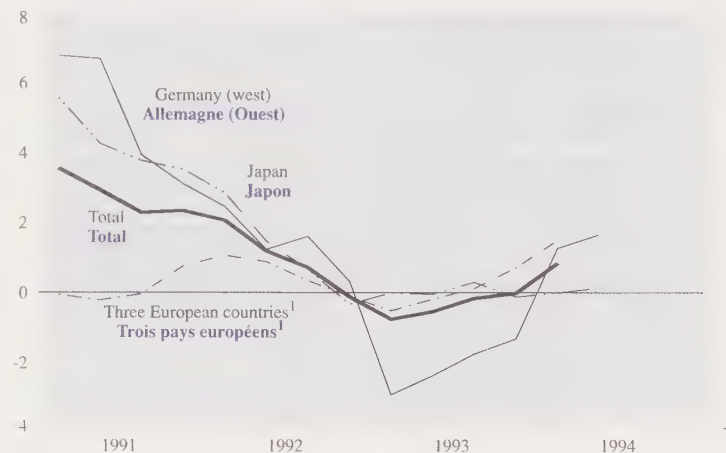
...tandis que l'inflation recule de nouveau.

Le taux d'inflation sur douze mois dans les cinq pays d'outre-mer a continué de fléchir cette année, s'établissant à 1,6 % en juillet, contre 2,2 % en décembre 1993. Sous l'effet de l'appréciation du yen et de la faiblesse de la demande, les prix à la consommation au Japon ont baissé au cours de l'année dernière. Comme la plupart de ces économies disposent encore de capacités excédentaires importantes, le taux d'inflation est susceptible de reculer davantage, mais la récente dépréciation de la lire et de la livre contribuera à freiner cette tendance en Italie et au Royaume-Uni.

Dans un contexte marqué par une croissance de l'économie britannique à un

Real gross domestic product in overseas economies
Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer

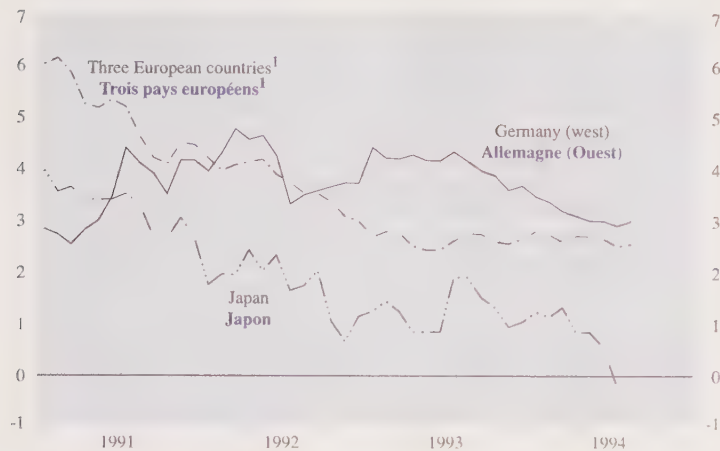
4-quarter percentage change
Taux de variation sur 4 trimestres



Consumer price index in overseas countries

Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



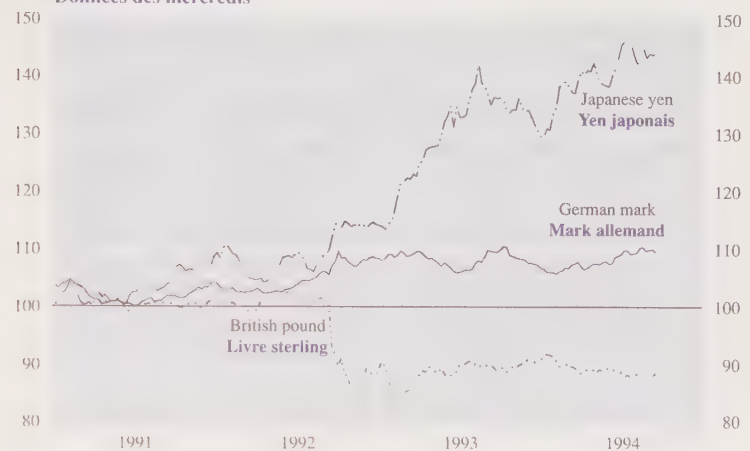
1. France, Italy and United Kingdom

1. France, Italie et Royaume-Uni

Exchange rates of selected overseas currencies

Taux de change de quelques devises d'outre-mer

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



90-day interest rates in overseas countries

Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer

Wednesdays
Données des mercredis



1. France, Italy and United Kingdom

1. France, Italie et Royaume-Uni

Government 10-year bond yields in overseas countries

Rendements des obligations d'État à 10 ans des pays d'outre-mer

Wednesdays
Données des mercredis



With the United Kingdom economy growing faster than potential and slack declining, the Bank of England moved to preempt the emergence of inflationary pressures by increasing its minimum lending rate by 50 basis points in September, the first such increase in almost 5 years. In the United Kingdom, as well as in Japan and Italy, short-term interest rates have risen since late June. This has led to some tightening of monetary conditions in the United Kingdom; in Italy and Japan, however, monetary conditions were little changed as the effect of a slight increase in interest rates was roughly offset by a small depreciation in their currencies. Monetary conditions have also become a little more restrictive in Germany and France as a result of an appreciation in the mark and the franc. Long-term interest rates in all of these countries have risen further over the summer. This appears to reflect increasing evidence that the recovery in continental Europe and Japan is taking hold. In Italy, the relatively large increase in long-term rates also reflected fiscal and political concerns.

United States

The U.S. economy continues to grow at a strong pace.

Growth in final sales moderated in the second quarter, but a substantial run-up in inventories, which may have been in part unanticipated, resulted in an increase in output of about 4 per cent at an annual rate. A slowing in consumption spending, largely related to temporary factors such as shortages of some car models and unusually high tax payments, was primarily responsible for the slower growth in final sales. Other private spending, however, was buoyant. Construction rebounded after the poor weather in the first quarter, the high level of capacity utilization contributed to continued solid investment in machinery and equipment, and pent-up demand for housing sustained residential investment. Exports also picked up again with the recovery in world demand.

It appears that the rate of expansion of the U.S. economy will slow somewhat in the second half of the year. Although it is possible that an adjustment in stocks will restrain growth in output, final sales should pick up from the second quarter. Consumption appears to be strengthening, supported by continued growth in employment and disposable income, while investment remains strong. Residential

rythme supérieur à celui de la production potentielle et par l'amenuisement concomitant des capacités excédentaires, la Banque d'Angleterre s'est efforcée de prévenir l'émergence de pressions inflationnistes en augmentant son taux débiteur minimum de 50 points de base en septembre, la première augmentation en près de cinq ans. Au Royaume-Uni, tout comme au Japon et en Italie, les taux d'intérêt à court terme ont augmenté depuis la fin de juin. Cela s'est traduit par un resserrement des conditions monétaires au Royaume-Uni; par contre, en Italie et au Japon, celles-ci n'ont guère varié, les répercussions d'une faible hausse des taux d'intérêt ayant été à peu près contrebalancées par une légère dépréciation de la monnaie de ces pays. Les conditions monétaires se sont aussi un peu resserrées en Allemagne et en France par suite d'une hausse du cours du mark et du franc. Dans tous ces pays, les taux d'intérêt à long terme se sont de nouveau accrus au cours de l'été, ce qui semble refléter les signes de plus en plus manifestes montrant que la reprise dans les pays de l'Europe continentale et au Japon s'enracine. En Italie, la hausse relativement importante des taux à long terme a aussi témoigné de certaines préoccupations concernant l'évolution de la situation budgétaire et politique.

Les États-Unis

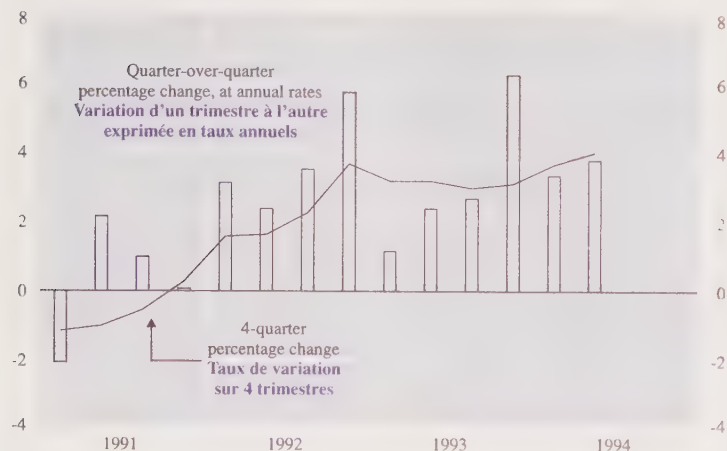
L'expansion de l'économie américaine reste vigoureuse.

La croissance des ventes finales s'est tassée au deuxième trimestre, mais une forte accumulation des stocks, en partie inattendue peut-être, s'est traduite par une hausse d'environ 4 %, en taux annuel, de la production. Le ralentissement des dépenses des ménages, qui est en grande partie attribuable à des facteurs temporaires tels que la pénurie de certains modèles de voitures et les paiements exceptionnellement élevés effectués au titre de l'impôt sur le revenu, a été la cause première de la croissance moins rapide des ventes finales. Les autres dépenses du secteur privé ont cependant été très fortes. Le secteur de la construction s'est redressé après le mauvais temps qui a sévi au premier trimestre, le niveau élevé d'utilisation des capacités a favorisé la poursuite d'investissements importants en machines et matériel, et la demande refoulée de logements a contribué à soutenir les investissements dans le secteur résidentiel. Les exportations se sont elles aussi redressées à la faveur de la relance de la demande mondiale.

Le rythme de l'expansion économique aux États-Unis devrait se ralentir un peu au second semestre de l'année. Bien qu'il soit possible que le recours aux stocks pour répondre à la demande vienne freiner la croissance de la production, les ventes finales devraient redémarrer au troisième trimestre. La consommation semble se raffermir sous l'effet de la croissance continue de l'emploi et du revenu disponible, et l'investissement reste vigoureux. Le secteur de la construction résidentielle paraît

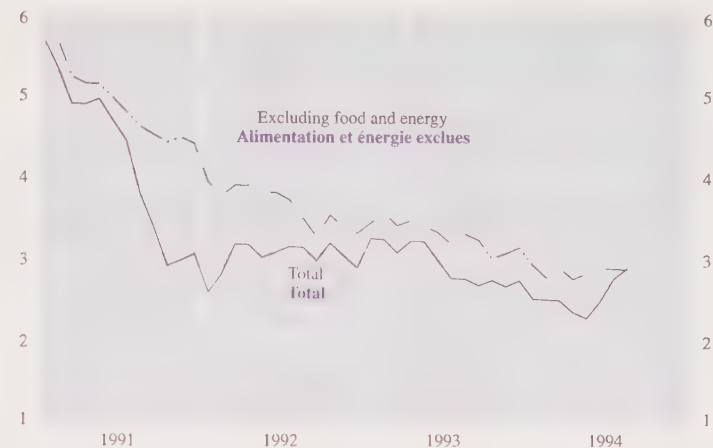
U.S. real gross domestic product Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels

Quarterly
Données trimestrielles



U.S. consumer price index Indice des prix à la consommation aux États-Unis

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



U.S. dollar exchange rate Taux de change du dollar É.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des devises du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



Selected U.S. interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



construction seems still to be at a high level, although the increase in mortgage rates over the past year appears to be having some moderating effect on this sector.

The 12-month increase in the consumer price index edged up to 2.9 per cent in August from 2.4 per cent earlier this year, largely as a result of increases in food and energy prices. The 12-month increase in the consumer price index excluding food and energy, which is more indicative of underlying trends in inflation, has remained stable since the beginning of this year at around 2.9 per cent. The rate of growth in labour costs has also stopped declining: the employment cost index has been rising at a rate slightly above 3 per cent for most of 1994. The high level of capacity utilization and the continued expansion of the economy at a rate above the pace of growth of potential output have given rise to concerns about the re-emergence of inflationary pressures.

In light of these factors, the Federal Reserve tightened its monetary policy stance again in mid-August, raising the target for the federal funds rate by a further 50 basis points to 4 3/4 per cent, and increasing the discount rate by a similar amount to 4 per cent. The federal funds target has risen by 175 basis points since the beginning of the year. Short-term market interest rates rose in early August and again in late September in anticipation of action by the Federal Reserve to over 200 basis points above their late January levels. The current spread between the short-term paper rate and the federal funds rate implies that the market is attaching a significant probability to a further tightening in the stance of monetary policy within three months. With the rise in short-term interest rates, monetary conditions in the United States tightened during the third quarter since there was little change on balance in the effective exchange rate of the U.S. dollar against the other G-10 currencies. At times, however, the exchange rate moved up and down sharply in response to changing information on the strength of the U.S. economy, the status of trade negotiations with Japan and the likelihood of further action by the Federal Reserve. Yields on 30-year bonds in the United States have increased somewhat since end-June and are now about 180 basis points above the low reached in October 1993. With short-term rates up slightly more than long-term rates since end-June, the yield curve has flattened marginally.

encore très actif, bien que la hausse des taux hypothécaires survenue au courant de l'année passée semble exercer un effet modérateur dans ce secteur.

Le taux d'accroissement sur douze mois de l'indice des prix à la consommation (IPC), qui était de 2,4 % plus tôt cette année, est passé à 2,9 % en août, en raison surtout des augmentations des prix des aliments et de l'énergie. Le taux d'augmentation sur douze mois de l'IPC hors alimentation et énergie, qui donne une meilleure indication de la tendance fondamentale de l'inflation, s'est stabilisé depuis le début de l'année aux alentours de 2,9 %. Le taux d'accroissement des coûts de la main-d'œuvre a lui aussi cessé de fléchir : l'indice du coût de l'emploi s'est accru à un rythme légèrement supérieur à 3 % pendant la plus grande partie de 1994. Le niveau élevé d'utilisation des capacités de production et l'expansion économique qui se poursuit à un rythme supérieur à celui de la production potentielle ont ravivé les craintes d'une réapparition des pressions inflationnistes.

À la lumière de ces facteurs, la Réserve fédérale a de nouveau resserré sa politique monétaire à la mi-août en relevant de 50 points de base additionnels le taux cible des fonds fédéraux, pour le porter à 4 3/4 %, ainsi que le taux d'escompte, pour l'établir à 4 %. Le taux cible des fonds fédéraux a grimpé de 175 points de base depuis le début de l'année. Les taux à court terme pratiqués sur le marché ont augmenté au début d'août et de nouveau vers la fin de septembre dans l'attente d'un geste de la Réserve fédérale, et ils dépassent leur niveau de fin janvier de plus de 200 points de base. À en juger par l'écart qui sépare actuellement le taux du papier à court terme et le taux des fonds fédéraux, le marché entrevoit une forte possibilité qu'il y ait un nouveau durcissement de la politique monétaire dans les trois mois à venir. La hausse des taux d'intérêt à court terme a entraîné un resserrement des conditions monétaires aux États-Unis au troisième trimestre, le cours effectif du dollar É.-U. par rapport aux devises des autres pays du groupe des Dix n'ayant que peu varié dans l'ensemble. Toutefois, le taux de change a parfois affiché de forts mouvements à la hausse ou à la baisse au gré de l'information relative à la vigueur de l'économie américaine, à l'évolution des négociations commerciales avec le Japon et à la probabilité que la Réserve fédérale prenne des mesures additionnelles. Les taux de rendement des obligations à 30 ans aux États-Unis ont légèrement augmenté depuis la fin de juin et ils dépassent actuellement d'environ 180 points de base le creux touché en octobre 1993. Comme les taux à court terme se sont accrus un peu plus que les taux à long terme depuis la fin juin, la courbe des rendements s'est très légèrement aplatie.

Commodity prices

Commodity prices are up compared to a year ago.

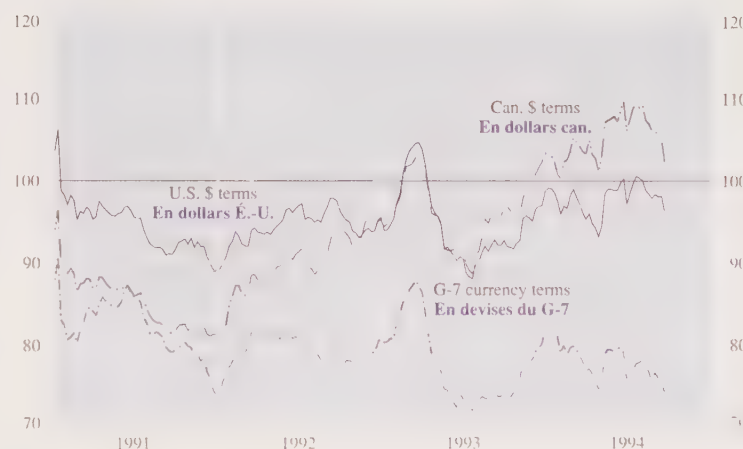
The Bank of Canada commodity price index¹ was relatively stable in the spring and summer months. The index in U.S. dollar terms is now about 5 per cent above its level a year ago; the increase in Canadian dollar terms is appreciably larger because of the depreciation of the Canadian dollar.

The recent stability of the index reflects divergent movements in its components. Food prices have generally weakened in recent months as good crop prospects and an abundant supply of hogs have depressed prices for grains and livestock. In contrast, with the recovery in world demand, industrial product prices have strengthened this year, particularly for metals, sulphur and pulp. Lumber has been an exception; after a strong rise to a very high level in late 1993, its price has eased recently with ample supplies and some moderation in demand for housing in both the United States and Canada. Reflecting large petroleum stocks, energy prices fell sharply in August after some run-up earlier in the year.

Les prix des produits de base

Bank of Canada commodity price index Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

1986 = 100, Wednesdays
1986 = 100, données des mercredis



Les prix des produits de base sont plus élevés qu'ils ne l'étaient il y a un an.

L'indice des prix des produits de base établi par la Banque du Canada¹ a été relativement stable au cours du printemps et de l'été. L'indice exprimé en dollars É.-U. dépasse de 5 % environ son niveau d'il y a un an; cependant, la hausse de l'indice exprimé en dollars canadiens est nettement plus forte en raison de la dépréciation du dollar canadien.

La stabilité récente de l'indice reflète l'évolution divergente de ses composantes. Les prix des aliments ont en général diminué au cours des derniers mois, les perspectives favorables en matière de récolte et l'abondance du cheptel porcin ayant déprimé les prix des grains et du bétail.

En revanche, la reprise de la demande à l'échelle mondiale a permis un raffermissement des prix des produits industriels cette année, particulièrement ceux des métaux, du soufre et de la pâte à papier. Le prix du bois d'œuvre n'a pas suivi la tendance; après une forte hausse qui l'a porté à un niveau très élevé vers la fin de 1993, il a fléchi récemment sous l'effet des importantes réserves constituées et d'un certain tassement de la demande de logements aux États-Unis et au Canada. En raison de la présence d'importants stocks de pétrole, les prix de l'énergie ont fortement reculé en août après avoir augmenté plus tôt dans l'année.

¹The Bank of Canada commodity price index has been updated and is now calculated using weights based on each commodity's share of production and average prices over 1982-90 (formerly 1976-87). The historical pattern of the new series is similar to that of the old series. See the technical note on page 87 in this issue of the Bank of Canada Review.

¹L'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada a été modifié; il est désormais calculé à partir de poids attribués en fonction des prix moyens et de la part moyenne que chaque produit de base représentait dans la production totale entre 1982 et 1990 (plutôt qu'entre 1976 et 1987). Le profil d'évolution de la nouvelle série est semblable à celui de l'ancienne série. Voir la note technique à la page 87 de la présente livraison de la *Revue de la Banque du Canada*.

CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output and employment

There was an exceptionally strong and broadly based expansion of economic activity in Canada in the second quarter.

Output in Canada increased at an annual rate of 6.4 per cent in the second quarter, after rising at an average rate of close to 4 per cent in the two preceding quarters. Growth was buoyed by special factors, in particular a rebound in residential and business construction and a replenishment in natural gas stocks after the very cold weather in the first quarter, as well as the reopening of some motor vehicle plants that had been closed for retooling. However, underlying growth was also strong. Business investment surged, especially for computer and industrial equipment. Exports were also buoyant, reflecting an increase in exports of motor vehicles, office equipment, lumber, wheat and natural gas. While the rate of growth in consumer spending eased somewhat from the rapid pace of the first quarter, when it had been buoyed by faster than normal tax refunds, consumer spending still increased at an annual rate of 3 per cent in the second quarter, supported by strong growth in employment. Spending on housing also rose as potential home buyers took advantage of preapproved mortgages at locked-in rates at a time when interest rates were rising. Some of the increase in final demand was met through sharply higher imports, particularly of machinery and equipment and motor vehicle parts.

Growth in the third quarter appears to have remained vigorous. Employment continued to advance strongly during the summer, moving above its pre-recession peak. The substantial drop in motor vehicle sales and the weak housing market in July and August indicate

Output in Canada increased at an annual rate of 6.4 per cent in the second quarter, after rising at an average rate of close to 4 per cent in the two preceding quarters. Growth was buoyed by special factors, in particular a rebound in residential and business construction and a

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

La demande globale, la production et l'emploi

Une croissance exceptionnellement forte et généralisée de l'activité économique a été observée au Canada au deuxième trimestre.

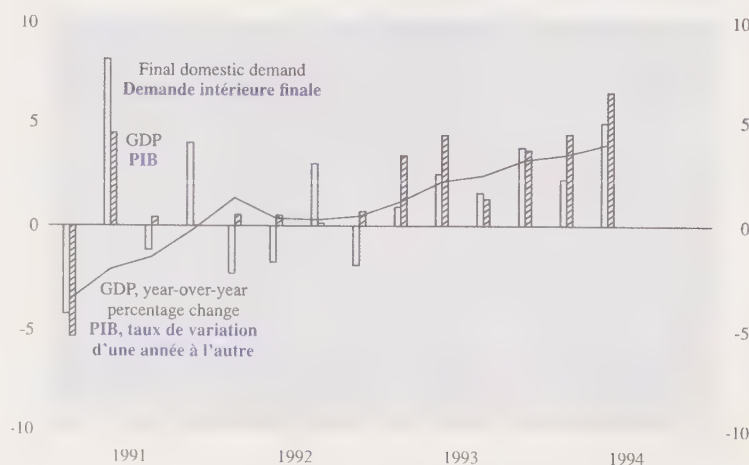
La production a progressé au Canada à un rythme annuel de 6,4 % au second trimestre, après s'être accrue de près de 4 % en moyenne au cours des deux trimestres précédents. Cette progression a été alimentée par des facteurs spéciaux, notamment la remontée de la construction de logements et d'immeubles commerciaux, la reconstitution des stocks de gaz naturel à laquelle il a fallu procéder après les températures très froides enregistrées au premier trimestre et la réouverture de certaines usines de véhicules automobiles fermées aux fins de réoutillage. Toutefois, la croissance sous-jacente a également été forte. Les investissements des entreprises ont augmenté de façon marquée, surtout dans le domaine de l'équipement informatique et industriel. Les exportations ont aussi affiché beaucoup de vigueur, sous l'impulsion d'une hausse des expéditions de véhicules automobiles, d'équipement de bureau, de bois d'œuvre, de blé et de gaz naturel. Même si les dépenses de consommation ont crû un peu moins rapidement qu'au premier trimestre, où elles avaient été stimulées par le remboursement plus rapide que

d'habitude des trop-perçus au titre de l'impôt sur le revenu, elles ont somme toute progressé à un taux annuel de 3 % au deuxième trimestre, grâce à la forte croissance de l'emploi. Les dépenses consacrées au logement ont aussi augmenté, la hausse des taux d'intérêt ayant incité les acheteurs potentiels de maisons à profiter des taux hypothécaires fermes préalablement approuvés. Une partie de l'accroissement de la demande finale a été satisfaite grâce à une forte augmentation des importations, notamment celles de machines et de matériel et de pièces de véhicules automobiles.

La croissance au troisième trimestre semble être demeurée vigoureuse. L'emploi a continué d'enregistrer des gains pendant l'été et a dépassé le

Output and final domestic demand
Production et demande intérieure finale

Quarter-over-quarter percentage change, at annual rates
Variation d'un trimestre à l'autre en taux annuels



The output gap and capacity utilization

A common yardstick of economic performance is the ratio of actual to potential output or the output gap. However, the concept of potential output is not well defined and its measurement is subject to great uncertainty. Various approaches have been taken to estimating the potential output of the economy, including methods of fitting a trend through actual output ranging from the simple to the sophisticated, methods using estimates of production inputs, and measures based on surveys of firms.

One commonly used measure of the output gap is provided by Statistics Canada's estimate of the rate of capacity utilization for the non-farm goods-producing sector, which accounts for some 30 per cent of output in the economy. This estimate is based on a measure of potential output calculated from a trend fitted through the ratio of output to capital multiplied by an estimate of the capital stock and supplemented by qualitative information on capacity utilization from company surveys. In the second quarter of 1994, the capacity utilization rate rose to 81.7 per cent, equal to its average in the 1962 to 1993 period, which suggests that capacity constraints may be emerging in some sectors. However, in interpreting data on capacity utilization, it must be kept in mind that the measure of potential output which underlies these data tends to be sensitive to fluctuations in economic activity. For example, the implied growth in potential output for the non-farm goods-producing sector was virtually zero during the 1990-91 recession. This along with the fact that capital investment has been relatively strong would suggest that potential output should rebound as the economic expansion proceeds. As well, survey-based measures may underestimate the full potential of new equipment at times of rapid technological change.

A broader estimate of potential output that takes account of key macroeconomic relationships between the output gap and other variables such as inflation and the unemployment rate would suggest that, for the economy as a whole, there is currently excess supply in a range of 3 to 5 per cent.

L'écart de la production et l'utilisation des capacités

L'écart de la production, ou le rapport entre la production effective et la production potentielle, est un instrument couramment utilisé pour mesurer la tenue de l'économie. Le concept de production potentielle n'est toutefois pas bien défini, et sa mesure est entachée d'une grande incertitude. Il y a plusieurs façons d'évaluer la production potentielle : on peut par exemple tracer une courbe tendancielle à partir de la production observée, en se servant de techniques simples ou très complexes, estimer la quantité des facteurs entrant dans la production ou se fonder sur les résultats d'enquêtes effectuées auprès des entreprises.

L'une des mesures souvent utilisées pour évaluer l'écart de la production est l'estimation que Statistique Canada fait du taux d'utilisation des capacités dans le secteur de production de biens non agricoles (qui représente quelque 30 % de la production totale de l'économie). Cette estimation est basée sur une mesure tendancielle de la production potentielle établie à partir du ratio Production/Capital, lui-même multiplié par le stock de capital estimatif, et complétée par des renseignements d'ordre qualitatif que fournissent les entreprises sur l'utilisation de leur capacité de production. Au second trimestre de 1994, le taux d'utilisation des capacités a augmenté pour atteindre 81,7 %, soit sa valeur moyenne durant la période comprise entre 1962 et 1993, ce qui semble indiquer que des tensions commencent à se manifester dans l'appareil de production de certains secteurs. Il ne faut toutefois pas perdre de vue, lorsque l'on interprète les chiffres relatifs à l'utilisation des capacités, que la mesure de la production potentielle sur laquelle ils reposent tend à réagir aux fluctuations de l'activité économique. Par exemple, la croissance implicite de la production potentielle du secteur de production des biens non agricoles a été presque nulle durant la récession de 1990 à 1991. Combiné au niveau relativement élevé des investissements, cela laisse croire que la production potentielle devrait se redresser avec la relance de l'économie. En outre, il se peut que les mesures fondées sur les résultats d'enquêtes sous-estiment le plein potentiel du nouvel équipement en période de progrès technique rapide.

Une évaluation plus générale de la production potentielle tenant compte des relations macroéconomiques clés qui existent entre l'écart de la production et d'autres variables comme l'inflation et le taux de chômage montre qu'à l'heure actuelle l'offre dépasserait la demande de 3 à 5 % dans l'ensemble de l'économie.

that the increase in interest rates earlier this year is having some impact on demand for these large-ticket items. However, strong employment growth is likely to stimulate consumer demand for other goods and services. The July trade data indicate that exports are expanding at a strong pace. The high level of capacity utilization in some export sectors together with the improvement in corporate

sommet atteint avant la récession. Le recul marqué des ventes de véhicules automobiles et la faiblesse du marché du logement en juillet et en août donnent à penser que le relèvement des taux d'intérêt survenu plus tôt cette année s'est répercuté dans une certaine mesure sur ces gros achats. Toutefois, la croissance robuste de l'emploi devrait stimuler la demande d'autres biens et services. Les données relatives au commerce extérieur pour le mois de juillet indiquent un essor marqué des

profits is likely to result in a continued strong investment performance. There is also likely to be some further inventory accumulation in the third quarter. It is estimated that the gap between actual production and the potential capacity of the economy to produce remains significant, suggesting that the economy has room to expand at growth rates above potential for some time before the gap is closed. (See box on the output gap and capacity utilization.)

The current account deficit widened slightly in the second quarter after a marked improvement in the first quarter. The increase in the deficit reflected higher interest payments on short-term debt as a result of the rise in interest rates experienced since February. The surplus on goods and services excluding interest payments improved in the second quarter; export volumes rose by somewhat more than import volumes and the terms of trade improved marginally as export and import prices both rose sharply as a result of the depreciation of the Canadian dollar and the increase in U.S. dollar commodity prices that has taken place this year.

Regional developments

Economic activity in British Columbia continues to expand strongly, underpinned by the net inflow of migrants and the strength of the lumber industry. Employment in the first eight months of the year increased at a rate above the Canadian average; however, as the labour force is also still rising rapidly, the unemployment rate, at about 9 1/2 per cent, is little changed from a year ago. The volume of retail sales remains buoyant, up about 9 per cent in July compared with a year ago. The investment intentions survey indicates a robust expansion in business investment this year. Higher interest rates, however, appear to have had some effect on housing demand in recent months: sales of existing houses in Vancouver have declined significantly since March, and housing starts have been running at a lower rate than in 1993, although they remain strong.

The economies of the three Prairie provinces are displaying divergent trends, with activity in Manitoba weaker than in the other two provinces. Employment in Alberta has been growing at a moderate pace this year. Employment in both Saskatchewan and Manitoba in August was below its level a year ago, although it picked up in Saskatchewan over the summer. Retail sales in Saskatchewan and Alberta improved markedly in the first half of the year, but in Manitoba, the growth in retail sales has slowed since April. Housing

exportations. On s'attend à ce que le niveau élevé d'utilisation des capacités observé dans certains secteurs d'exportation, conjugué à la hausse des bénéfices des entreprises, se traduise par le maintien de très bons résultats au chapitre des investissements. En outre, il est probable que les stocks s'accroissent de nouveau au troisième trimestre. On estime que l'écart entre la production effective et la capacité de production potentielle de l'économie reste important, ce qui laisse croire que l'activité économique peut continuer de progresser pendant quelque temps à un rythme supérieur à celui de la production potentielle avant que cet écart ne soit comblé. (Voir l'encadré sur l'écart de la production et l'utilisation des capacités.)

Le déficit de la balance courante s'est légèrement creusé au second trimestre après une amélioration marquée au premier. Cet accroissement du déficit tient à la hausse des paiements d'intérêts sur la dette à court terme imputable à la montée des taux d'intérêt depuis le mois de février. L'excédent au titre des biens et services, paiements d'intérêts exclus, a augmenté au deuxième trimestre; le volume des exportations a progressé un peu plus que celui des importations, et les termes de l'échange se sont légèrement améliorés grâce au renchérissement considérable des exportations et des importations attribuable au repli du dollar canadien et au redressement des cours des produits de base en dollars É.-U. survenu cette année.

L'évolution économique régionale

La vive progression de l'activité économique se poursuit en Colombie-Britannique à la faveur d'un solde migratoire très favorable et de la vigueur de l'industrie du bois d'œuvre. Au cours des huit premiers mois de l'année, l'emploi a affiché un taux de croissance supérieur à la moyenne canadienne, mais comme la population active augmente rapidement elle aussi, le taux de chômage, qui avoisine les 9 1/2 %, n'a guère varié par rapport à l'an dernier. Le volume des ventes au détail demeure élevé, en hausse de 9 % environ en juillet par rapport au chiffre d'il y a un an. L'enquête sur les intentions d'investissement indique une expansion vigoureuse des investissements des entreprises cette année. Toutefois, le relèvement des taux d'intérêt semble avoir eu une certaine incidence sur la demande de logements ces derniers mois : les ventes de maisons existantes à Vancouver ont reculé de façon sensible depuis mars, et le nombre des mises en chantier, même s'il reste élevé, est inférieur au chiffre enregistré en 1993.

Les économies des trois provinces des Prairies affichent des tendances divergentes, l'activité au Manitoba étant plus faible que dans les deux autres provinces. L'emploi a progressé en Alberta à un rythme modéré cette année. En Saskatchewan et au Manitoba, l'emploi se situait en août à un niveau inférieur à celui d'il y a un an, bien qu'il ait connu une remontée en Saskatchewan au cours de l'été. Les ventes au détail en Saskatchewan et en Alberta se sont vivement redressées au premier semestre de l'année, mais, au Manitoba, leur progression s'est ralentie depuis avril. En revanche, la demande de logements dans les trois provinces a faibli au cours de l'été. Le secteur de l'énergie continue de faire montre d'une vigueur relative. Les recettes des agriculteurs

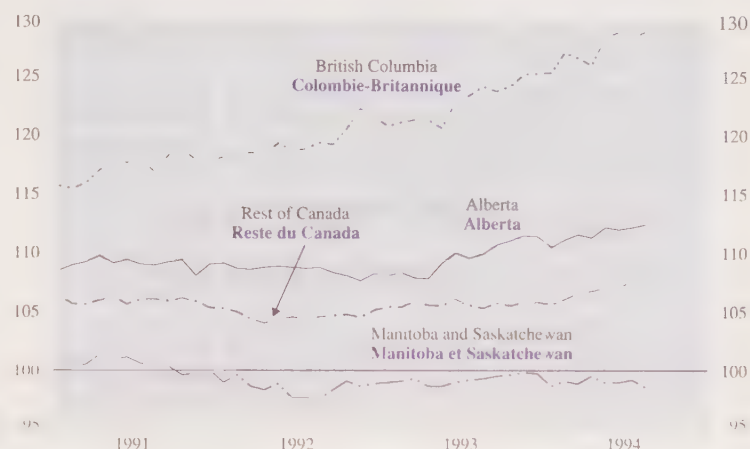
demand in all three provinces, however, fell over the summer. The energy sector continues to be relatively strong. Farm income in Saskatchewan and Manitoba weakened somewhat in the early part of this year, as a result of the poor crop last year as well as a decline in farm support payments. This year, canola acreage increased considerably, principally at the expense of wheat. Despite the decline in the prices of both wheat and canola over the summer, prospects for farm income are good as the grain crops appear to be good and as a significant portion of the canola crop has already been sold.

Economic activity in Central Canada has strengthened considerably this year, supported by rising exports, particularly of motor vehicles and other manufactured goods, as well as by higher consumption and investment. Manufacturers' shipments in both provinces surged in the second quarter. Employment has expanded in Quebec for most of the year and has picked up in Ontario since February, partly reflecting the reopening of some car plants which had been closed for retooling. Retail sales have been strong in both provinces this year although, in line with the national trend, they declined significantly in July, particularly in Quebec. Housing starts and sales of existing housing weakened in July and August.

There has been some easing in the pace of economic expansion in the Atlantic provinces recently.

Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



en Saskatchewan et au Manitoba ont diminué quelque peu au début de l'année en raison de la maigre récolte de l'année dernière et de la réduction des subventions à l'agriculture. Cette année, le nombre d'hectares consacrés à la culture du canola a sensiblement augmenté, surtout au détriment du blé. Malgré le recul enregistré par les cours du blé et du canola au cours de l'été, on s'attend à ce que les recettes des agriculteurs soient bonnes, les récoltes de grains s'annonçant abondantes et une portion importante de la récolte de canola étant déjà vendue.

L'activité économique dans la région centrale du Canada s'est nettement raffermie cette année à la faveur de la hausse des exportations, particulièrement de véhicules automobiles et d'autres produits manufacturés, ainsi que de l'accroissement de la consommation et des investissements. Les expéditions manufacturières dans les deux provinces de la région centrale ont fait un bond au second trimestre. L'emploi a progressé au Québec durant presque toute l'année et s'est redressé en Ontario depuis février grâce notamment à la réouverture d'un certain nombre d'usines de voitures qui avaient fermé aux fins de réoutillage. Les ventes au détail ont été vigoureuses dans les deux provinces cette année même si, comme dans l'ensemble du pays, elles ont nettement reculé en juillet, surtout au Québec. Les mises en chantier et les ventes de maisons existantes se sont accrues au deuxième trimestre, mais se sont repliées en juillet et en août.

Un certain tassement du rythme d'expansion économique a été observé

Growth in retail sales has slowed since April, and the rise in employment, which had been vigorous in the first half of the year, tapered off over the summer. The housing market has also weakened. The collapse of the Atlantic fishery continues to affect the region adversely. However, tourism is booming and there has been a rise in export sales of forest products from New Brunswick and Newfoundland and of iron ore from Newfoundland. Moreover, construction has started on the fixed link project between New Brunswick and Prince Edward Island, and work continues on the Hibernia project off the coast of Newfoundland.

Prices and costs

Underlying inflation remains at the low end of the inflation-reduction target band.

The 12-month rate of change in the overall consumer price index remains close to zero as the reduction in the tax rate on tobacco products earlier this year offsets increases in other prices. Excluding indirect taxes as well as movements in the volatile food and energy components, the 12-month rate of inflation has remained around 1.7 per cent. At end-June, underlying inflation was at the low end of the inflation reduction target band of 1.5 per cent to 3.5 per cent set for that date.

The outlook for inflation remains favourable.

The 12-month rate of increase in the consumer price index excluding food, energy and indirect taxes is expected to ease slightly in the months to come, remaining in the lower half of the inflation-control target range. This range is slated to decline to 1 to 3 per cent for the period from end-1995 to end-1998. While the 12-month rate of increase in the industrial product

the 12-month rate of change in the overall consumer price index remains close to zero as the reduction in the tax rate on tobacco products earlier this year offsets

increases in other prices. Excluding indirect taxes as well as

movements in the volatile food and

energy components, the 12-month

rate of inflation has remained

around 1.7 per cent. At end-June,

underlying inflation was at the low

end of the inflation reduction target

band of 1.5 per cent to 3.5 per cent

set for that date.

dans les provinces de l'Atlantique. La croissance des ventes au détail a fléchi depuis avril, et celle de l'emploi, qui avait été vigoureuse au premier semestre, s'est ralentie durant l'été. Le marché du logement a aussi montré des signes de faiblesse. L'effondrement de l'industrie de la pêche dans l'Atlantique continue d'avoir des répercussions négatives sur la région. Cependant, l'industrie du tourisme est florissante et les exportations de produits de la forêt en provenance du Nouveau-Brunswick et de Terre-Neuve et du minerai de fer en provenance de Terre-Neuve se sont accrues. En outre, la construction du raccordement permanent entre le Nouveau-Brunswick et l'Île-du-Prince-Édouard a débuté, et les travaux relatifs au projet Hibernia au large de Terre-Neuve se poursuivent.

Les prix et les coûts

Le taux tendanciel d'inflation reste à la limite inférieure de la fourchette visée pour la réduction de l'inflation.

Si l'on exclut les impôts indirects et les

variations des composantes volatiles que

sont l'alimentation et l'énergie, le taux

d'inflation sur douze mois a continué

d'avoisiner 1,7 %. À la fin de juin, le taux

tendanciel d'inflation se situait à la limite

inférieure de la fourchette cible de

1,5-3,5 % fixée pour cette date dans le

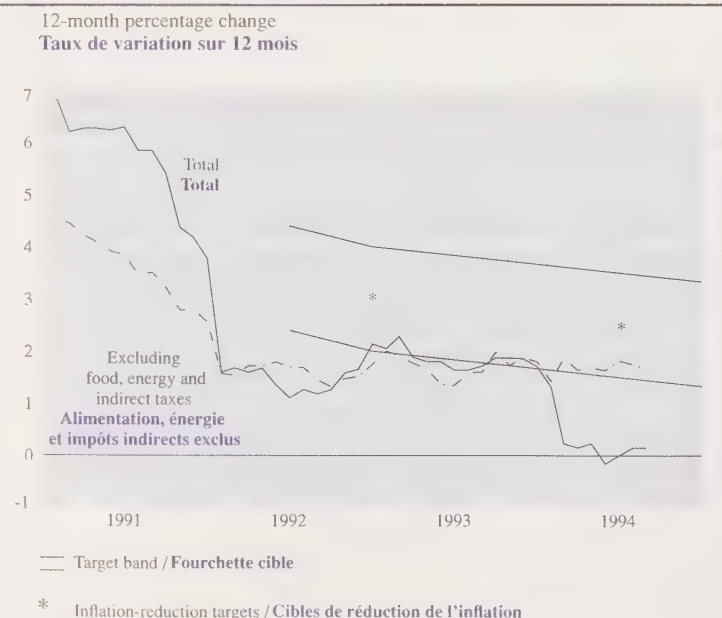
cadre du programme de réduction de

l'inflation.

Les perspectives d'inflation restent favorables.

Le taux d'augmentation sur douze mois de l'indice des prix à la consommation hors alimentation, énergie et impôts indirects devrait diminuer légèrement dans les prochains mois, mais il resterait dans la partie inférieure de la fourchette de maîtrise de l'inflation. Les limites de cette fourchette ont été établies à 1 et 3 % pour la période allant de la fin de 1995 à la fin de 1998. Bien que le taux

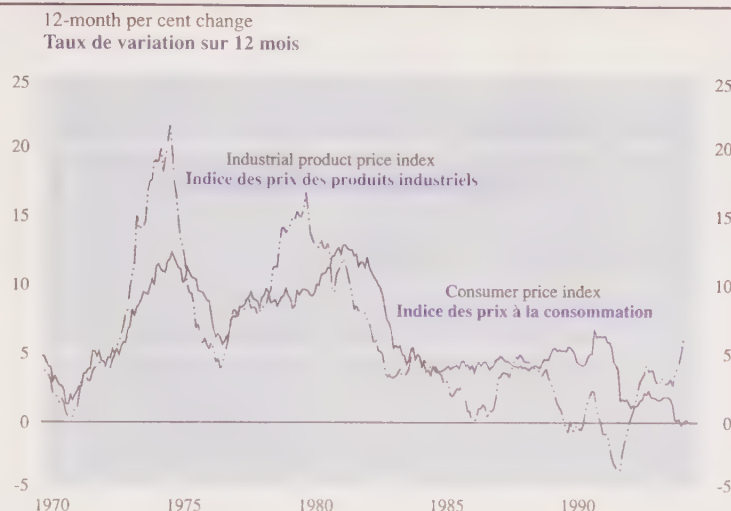
Consumer price index
Indice des prix à la consommation



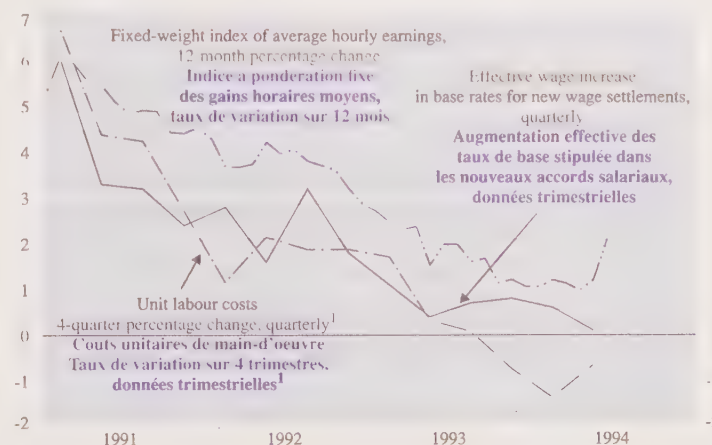
price index (IPPI) has been running at a rate of over 6 per cent in recent months, there are a number of reasons to believe that this does not presage a more widely based increase in prices. Historically, there has not been a very close association between increases in the IPPI and in the CPI in Canada, given that the IPPI is largely driven by prices of raw materials and export products, two factors which have a limited influence on the CPI. The recent increase in the IPPI mainly reflects movements in the prices of these two groups of goods. In addition, the rise in import prices resulting from the depreciation of the dollar earlier this year should not lead to overall price pressures as output remains short of the overall capacity of the economy to produce.

This outlook is reinforced by recent wage and cost developments. The 12-month increase in fixed-weight average earnings averaged 1.3 per cent in the first half of 1994, compared with 1.8 per cent in 1993; it is reported to have risen to 2.1 per cent in June, but this increase may reflect technical difficulties associated with a new reporting system for small firms. Average annual wage increases in major wage settlements amounted to 0.2 per cent in the first seven months of 1994, an indication that wage increases overall are likely to remain modest in coming months. With continued salary roll-backs and freezes, wage settlements in the public sector provided for

Consumer price index and industrial product price index Indice des prix à la consommation et indice des prix des produits industriels



Wages and unit labour costs Salaires et coûts unitaires de main-d'œuvre



1. Ratio of total labour income to real GDP.

1. Ratio du revenu du travail au PIB réel

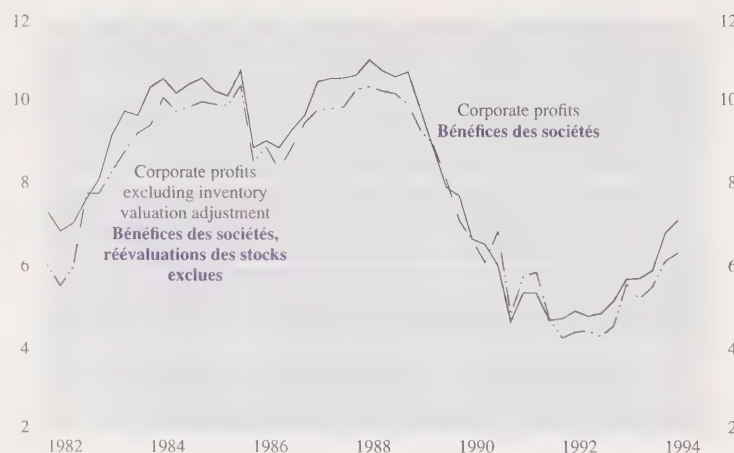
d'accroissement sur douze mois de l'indice des prix des produits industriels (IPPI) ait dépassé les 6 % au cours des derniers mois, il y a des raisons de croire que cette évolution ne laisse pas présager une hausse des prix plus généralisée. Par le passé, on n'a pas observé de lien très étroit entre les augmentations de l'IPPI et celles de l'IPC au Canada, car l'IPPI est surtout influencé par les prix des matières premières et des produits exportés, deux facteurs qui ont une incidence limitée sur l'IPC. La montée récente de l'IPPI traduit principalement les variations des prix de ces deux groupes de biens. De plus, le renchérissement des importations imputable au repli du dollar survenu au début de cette année ne devrait pas créer de pressions généralisées sur les prix étant donné que la production demeure nettement en deçà de la capacité de production globale de l'économie.

L'évolution récente des salaires et des coûts corrobore ce pronostic. Le taux d'augmentation sur douze mois de l'indice à pondération fixe des gains horaires moyens s'est situé en moyenne à 1,3 % au premier semestre de 1994, contre 1,8 % en 1993. Selon des données récentes il a grimpé à 2,1 % en juin, mais cette hausse semble découler des difficultés d'ordre technique liées au rodage d'un nouveau système de collecte de données auprès des petites entreprises. Les augmentations annuelles moyennes de salaires consenties dans les grands accords salariaux ont été de 0,2 % au cours des sept premiers mois de 1994, ce qui donne à penser que la progression de l'ensemble des salaires devrait rester

virtually no increase on average, while private sector settlements averaged 1.2 per cent, little changed from 1.1 per cent in 1993. The modest wage increases together with the good productivity performance have resulted in a decline in unit labour costs over the last three quarters. With lower unit labour costs and the rebound in Canadian dollar commodity prices, profit margins have rebounded further over the last few quarters, although they remain well below normal.

Corporate profits Bénéfices des sociétés

As a percentage of nominal GDP, quarterly
En pourcentage du PIB nominal, données trimestrielles



modeste dans les prochains mois. Compte tenu des réductions et des gels des salaires qui continuent d'être imposés, les accords salariaux conclus dans le secteur public ne prévoient en moyenne à peu près pas d'augmentation alors que, dans le secteur privé, la moyenne des hausses consenties s'est établie à 1,2 %, chiffre très proche de celui de 1993, qui était 1,1 %. La faiblesse des augmentations salariales et l'amélioration de la productivité ont entraîné une baisse des coûts unitaires de main-d'œuvre au cours des trois derniers trimestres. À la faveur de cette baisse et de la remontée des prix des produits de base en dollars canadiens, les marges bénéficiaires se sont de nouveau redressées au cours des derniers trimestres, mais elles restent toujours inférieures à la normale.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and financial developments

Money and credit data indicate a continued economic expansion and the absence of inflationary pressures.

The 12-month rate of growth in M1 remains very strong, despite a deceleration in the second quarter resulting from the increase in interest rates that started in February. Recent movements in M1 suggest that the rate of expansion of economic activity will remain robust over the balance of 1994.

M2+ growth had been very weak until May of this year but has picked up in recent months. The earlier weakness in M2+ largely reflected a shift away from the deposits included in M2+ to mutual

L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

L'évolution des conditions monétaires et financières

Le profil d'évolution des agrégats de la monnaie et du crédit laisse présager le maintien de l'expansion économique et l'absence de pressions inflationnistes.

Le taux de croissance sur douze mois de M1 reste très rapide, malgré un ralentissement provoqué au second trimestre par la hausse des taux d'intérêt amorcée en février. L'évolution récente de cet agrégat laisse entrevoir la poursuite d'une forte expansion de l'activité économique pour le reste de l'année 1994.

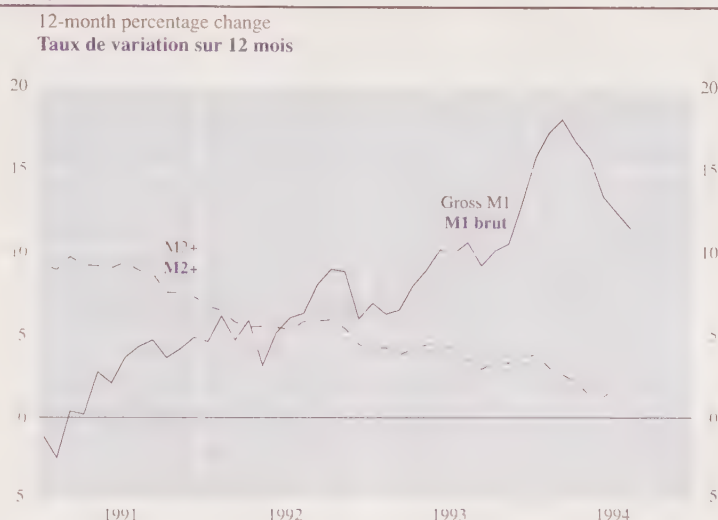
La croissance de M2+ s'est accélérée au cours des derniers mois, après avoir été très faible jusqu'en mai. Cette faiblesse était largement attribuable à l'afflux des placements dans les fonds mutuels au détriment des dépôts compris dans M2+. Cette

funds; this trend was partially reversed in June and July as interest rates on term deposits became more attractive in comparison to recent yields on competing mutual funds. Abstracting from these movements into and out of mutual funds, however, the underlying growth in M2+ has been relatively weak, at about 4 per cent, and is consistent with the view that there is little inflationary pressure in the economy.

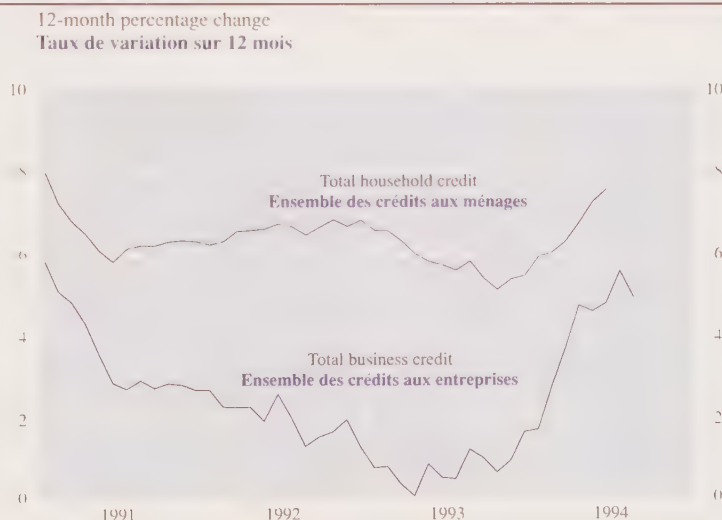
In spite of higher interest rates, business credit has strengthened significantly since February. This is consistent with continued recovery in investment spending and production. Short-term business credit has been strong in recent months. Initially this reflected mainly a substitution for longer term forms of financing when these became less attractive because of the weakness of bond and stock markets in the second quarter, but some of the recent strength also appears to be the result of increased demand for working capital. Bond and equity issues also strengthened again over the summer.

Household credit expanded at a somewhat faster pace in the second quarter of 1994. The chief source of growth was a rapid increase in mortgage credit as home buyers took up preapproved mortgage commitments with locked-in rates obtained when mortgage rates were lower earlier in the year. Consumer credit, on the other hand, decelerated in response to higher

Monetary aggregates Agrégats monétaires



Credit aggregates Agrégats du crédit



tendance s'est en partie inversée en juin et en juillet lorsque les taux d'intérêt sur les dépôts à terme sont devenus plus attrayants par rapport aux rendements offerts récemment par les fonds mutuels. Abstraction faite des transferts à destination et en provenance des fonds mutuels, la croissance sous-jacente de M2+ a été relativement faible, soit 4 % environ, ce qui est compatible avec l'opinion selon laquelle les pressions inflationnistes sont minimales dans l'économie.

Malgré la hausse des taux d'intérêt, les crédits aux entreprises ont nettement progressé depuis février; cette évolution cadre avec la poursuite de la reprise des dépenses d'investissement et de la production. Les crédits à court terme aux entreprises ont atteint un niveau particulièrement élevé au cours des derniers mois. À l'origine, cette évolution traduisait principalement la baisse de popularité du financement à long terme, qui était devenu moins attrayant à cause de la faiblesse des marchés obligataires et boursiers au deuxième trimestre; toutefois, une partie de la croissance récente des crédits à court terme semble aussi tenir à la demande accrue de fonds de roulement. Les émissions d'obligations et d'actions ont aussi repris de la vigueur durant l'été.

La progression des crédits aux ménages a également été un peu plus rapide au deuxième trimestre. Cette accélération tient principalement à une hausse marquée du crédit hypothécaire, les acheteurs de maisons ayant tiré parti des taux plus bas dont étaient assortis les emprunts hypothécaires autorisés

interest rates. With personal disposable income up only marginally, there was a further significant increase in the ratio of household debt outstanding to personal disposable income, which has displayed an almost unbroken upward trend since 1985. The increase in interest rates also contributed to a slight increase in the ratio of debt service payments to disposable income, the first such increase since 1990.

Monetary conditions

The greater stability of financial markets has been accompanied by a decline in interest rates.

Financial markets have been much more stable over the summer after a very nervous and volatile period in the late winter and spring. The greater stability appears to have reflected largely favourable Canadian economic news and firmer commodity prices as well as some easing of concerns about political developments in Quebec. Moreover, the increase in August in the U.S. Federal Reserve's target for the federal funds rate was large enough to reduce expectations at that time of an immediate further tightening in the stance of U.S. monetary policy.

In these circumstances, the Canadian dollar for the most part moved in a relatively narrow range of 72 to 73 cents from mid-April to mid-August. It then started to appreciate, rising to above 73 cents by early September, and to above 74 cents in late September after the Quebec election.

Short-term interest rates fell significantly in late June and July and then stabilized for much of August before rising temporarily in

plus tôt cette année. En revanche, la croissance du crédit à la consommation s'est ralentie en réaction à la montée des taux d'intérêt. Le revenu disponible des particuliers ne s'étant redressé que faiblement, on a observé une nouvelle augmentation importante du ratio de la dette au revenu disponible des ménages, lequel a affiché une tendance à la hausse presque ininterrompue depuis 1985. La montée des taux d'intérêt a aussi contribué à une légère augmentation de la portion du revenu disponible que les ménages doivent consacrer au service de leur dette; c'est la première fois qu'une telle augmentation se produit depuis 1990.

Les conditions monétaires

La plus grande stabilité observée sur les marchés financiers s'est accompagnée d'une baisse des taux d'intérêt.

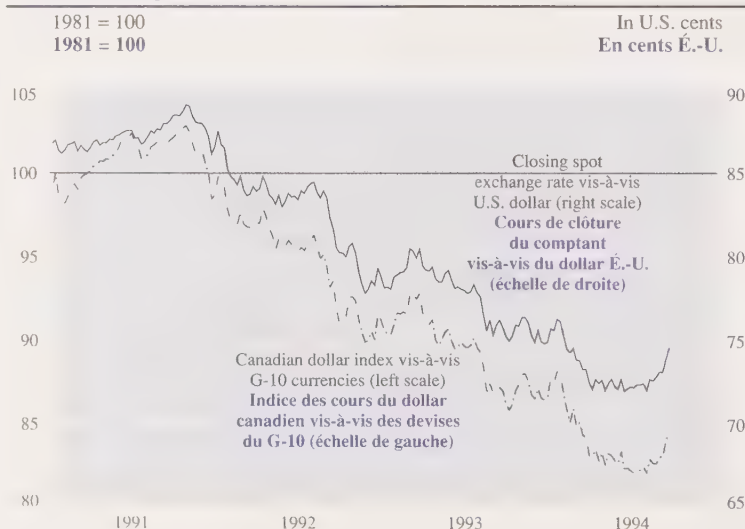
Après avoir été très nerveux et volatils durant la dernière partie de l'hiver et au printemps, les marchés financiers ont été beaucoup plus stables durant tout l'été. Cette plus grande stabilité semble attribuable aux nouvelles dans l'ensemble très favorables sur le plan économique pour le Canada, aux prix plus fermes des produits de base et à la baisse des préoccupations suscitées par

l'évolution de la situation politique au Québec. En outre, le relèvement en août du taux cible des fonds fédéraux aux États-Unis a été suffisamment important pour atténuer alors les attentes d'un nouveau durcissement imminent de la politique monétaire américaine.

Dans cette conjoncture, le dollar canadien a généralement fluctué dans une fourchette relativement étroite de 72 à 73 cents de la mi-avril à la mi-août. Il a ensuite commencé à s'apprécier, dépassant les 73 cents au début de septembre et cotant plus de 74 cents vers la fin de septembre, après les élections au Québec.

Les taux d'intérêt à court terme ont nettement baissé vers la fin de juin et en juillet pour ensuite se stabiliser pendant la plus grande partie du mois d'août; ils sont remontés temporairement au début

Canadian dollar exchange rate
Taux de change du dollar canadien



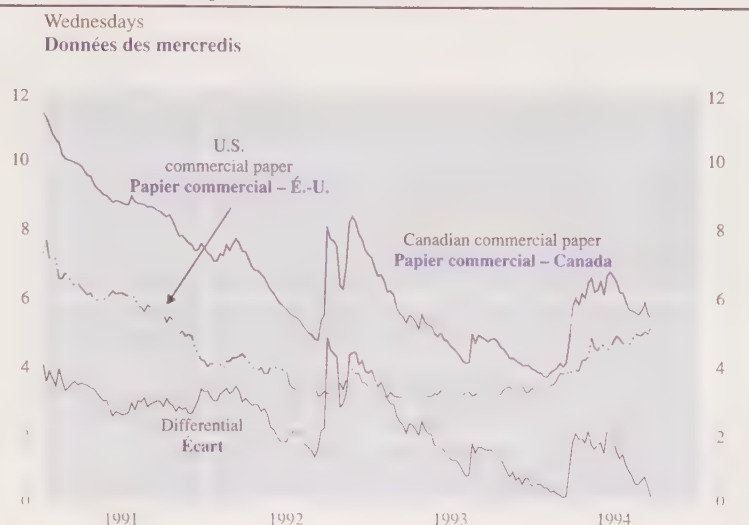
early September in advance of the Quebec election. The rate on 90-day commercial paper is about 125 basis points below its late June level, although still well above the low reached in early February. With U.S. short-term interest rates up, spreads on 3-month commercial paper narrowed from a peak of about 220 basis points in late June to virtually zero in late September.

Monetary conditions eased.

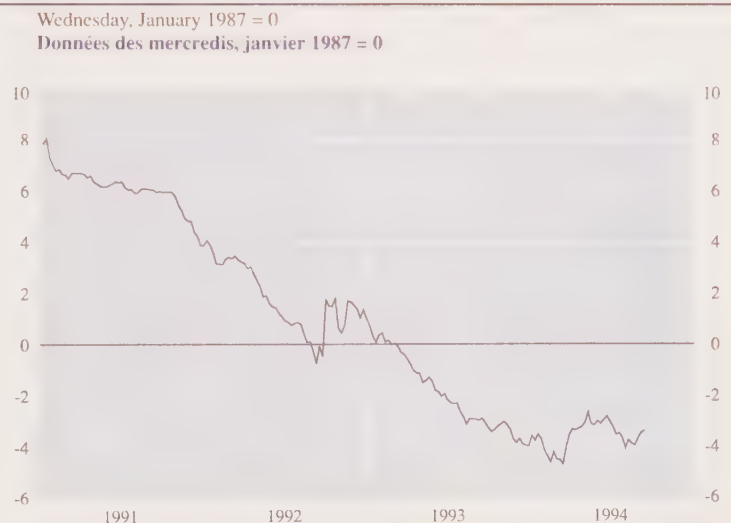
The net result of the appreciation of the dollar and the fall in interest rates over the summer was that on balance monetary conditions in the third quarter were somewhat easier than in the second quarter.² This easing reversed some of the tightening which had taken place in the second quarter. In mid-September, monetary conditions on average were similar to those in January of this year.

²The monetary conditions index is meant to provide a measure of the ease or tightness of financial conditions that takes into account the fact that monetary policy has its effect on the economy through both interest rates and the exchange rate. The index plotted in the chart is calculated as a combination of the changes in short-term interest rates and in the trade-weighted exchange rate of the Canadian dollar from a base period. The weight assigned to the exchange rate is based on an estimate of the relative effect of changes in the exchange rate and short-term interest rates on the economy. For more information, see C. Freedman, "The Use of Indicators and of the Monetary Conditions Index in Canada," in C. Cottarelli and Tomás J.T. Baliño (ed.), *Frameworks for Monetary Stability*, Washington, International Monetary Fund, 1994. Copies of this paper are available from the Bank of Canada.

90-day interest rates – Canada and the United States Taux d'intérêt à 90 jours – Canada et États-Unis



Monetary conditions index Indice des conditions monétaires



This index is calculated as the change in the 90-day commercial paper rate since January 1987 plus one-third of the percentage change in the effective exchange rate of the Canadian dollar against the other G-10 currencies, also since January 1987.

On obtient cet indice en additionnant la variation du taux du papier commercial à 90 jours depuis janvier 1987 et le tiers de la variation, établie en pourcentage, du cours effectif du dollar canadien par rapport aux autres monnaies des pays du G-10, également depuis janvier 1987.

de septembre, avant les élections au Québec. Le taux du papier commercial à 90 jours s'établit à 125 points de base environ sous son niveau de la fin juin, mais il est encore bien supérieur au creux touché au début de février. Les taux d'intérêt à court terme étant à la hausse aux États-Unis, l'écart entre les taux du papier commercial à trois mois s'est rétréci, passant d'un sommet de 220 points de base environ vers la fin juin à près de zéro vers la fin septembre.

Les conditions monétaires se sont assouplies.

L'appréciation du dollar et la chute des taux d'intérêt survenues au cours de l'été se sont soldées par une légère détente des conditions monétaires² au troisième trimestre par rapport au trimestre précédent, et cet assouplissement est venu inverser en partie la tendance au resserrement observée au deuxième trimestre. À la mi-septembre, les conditions

²L'indice des conditions monétaires fournit une mesure de l'assouplissement ou du durcissement des conditions financières qui reflète le fait que la politique monétaire influe sur l'économie au moyen tant des taux d'intérêt que du taux de change. On calcule l'indice (représenté au graphique) en combinant les variations qu'ont enregistrées, depuis une période de base donnée, les taux d'intérêt à court terme et le cours du dollar canadien pondéré en fonction des échanges commerciaux. La pondération du taux de change repose sur une estimation de l'incidence relative qu'ont sur l'économie les variations du cours du dollar canadien et celles des taux d'intérêt à court terme. Pour tout complément d'information, consulter l'étude de C. Freedman intitulée «The Use of Indicators and of the Monetary Conditions Index in Canada», dans *Frameworks for Monetary Stability*, publié sous la direction de C. Cottarelli et de Tomás J. T. Baliño, Fonds monétaire international, Washington, 1994. On peut se procurer des exemplaires de cette étude auprès de la Banque du Canada.

Owing in part to lessening political uncertainties, long-term interest rates in Canada have declined on balance in the third quarter, although to a much lesser extent than short-term rates. This has resulted in a significant steepening of the yield curve since June. Long-term spreads against U.S. securities have declined by over 40 basis points during the third quarter.

With the fall that has taken place in market rates, the chartered banks have reduced their administered interest rates appreciably since late June, although administered rates remain well above their February lows. Prime lending rates were cut by 100 basis points in four steps to 7 per cent in mid-September. There has also been a decline of close to 100 basis points in 1- and 5-year mortgage rates. Rates on guaranteed investment certificates have also fallen.

Monetary policy operations

With financial markets in the third quarter much less volatile than in the second quarter, the monetary policy operations of the Bank were directed towards bringing about a decline in short-term interest rates after the run-up in the second quarter. The Bank thus aimed at an overnight rate below short-term market interest rates.

The short-term operational target for the overnight rate declined from a range of 5 1/2 to 6 per cent in the first part of July to 5 1/4 to 5 3/4 per cent around the end of July, to 5 to 5 1/2 per cent in the latter part of August, and to 4 3/4 to 5 1/4 per cent in late September. To keep the overnight rate within these operational ranges, the Bank of Canada made somewhat greater use of sale and repurchase agreements (SRA) and special purchase and resale agreements (SPRA) than it had in the second quarter, offering SPRA on 8 days and SRA on 8 days.

Government 30-year bond yields – Canada and the United States
Rendements des obligations d'État à 30 ans – Canada et États-Unis



monétaires étaient comparables en moyenne à celles de janvier 1994.

Grâce en partie à une diminution de l'incertitude politique, les taux d'intérêt à long terme au Canada ont reculé dans l'ensemble au troisième trimestre, mais beaucoup moins que les taux à court terme. Ce recul s'est traduit par une accentuation marquée de la pente de la courbe des rendements depuis juin. Les écarts entre les taux à long terme canadiens et leurs pendants américains se sont rétrécis de plus de 40 points de base durant le troisième trimestre.

Dans la foulée de la chute des taux du marché, les banques à charte ont beaucoup réduit leurs taux administrés depuis la fin de juin, même si ceux-ci sont toujours bien supérieurs aux bas niveaux enregistrés en février. Le taux de base des prêts bancaires a été abaissé de 100 points de base en quatre étapes,

pour passer à 7 % à la mi-septembre. Les taux des prêts hypothécaires à un an et à cinq ans ont aussi diminué de près de 100 points de base environ. Les taux de rendement des certificats de placement garantis ont également reculé.

Les mesures de politique monétaire

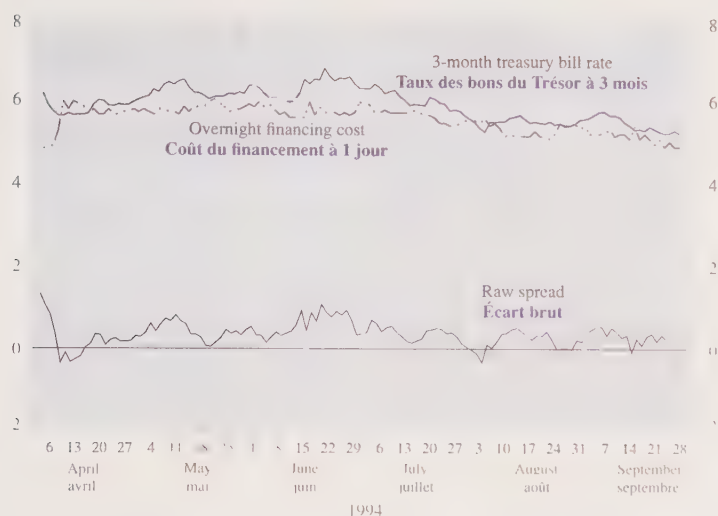
Les marchés financiers ayant été beaucoup moins volatils au troisième trimestre qu'au second, les mesures de politique monétaire prises par la Banque ont visé à favoriser un repli des taux d'intérêt à court terme après la brusque hausse de ces derniers au deuxième trimestre. Dans cette optique, la Banque a cherché à maintenir le taux du financement à un jour en dessous des taux d'intérêt à court terme du marché.

La fourchette visée à court terme par la Banque pour le taux du financement à un jour a diminué durant le troisième trimestre, passant de 5 1/2-6 % qu'elle était durant la première partie de juillet à 5 1/4-5 3/4 % vers la fin de ce mois, à 5-5 1/2 % durant la dernière partie d'août et à 4 3/4-5 1/4 % vers la fin de septembre. Afin de maintenir le taux de l'argent à un jour dans ces limites, la Banque du Canada a davantage eu recours aux cessions en pension et aux prises en pension spéciales qu'au deuxième trimestre, offrant les premières et les secondes en huit occasions.

Le 20 juillet, la Banque du Canada a procédé à des substitutions au sein de son

3-month treasury bill rate and overnight financing cost Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à 1 jour

Daily
Données quotidiennes

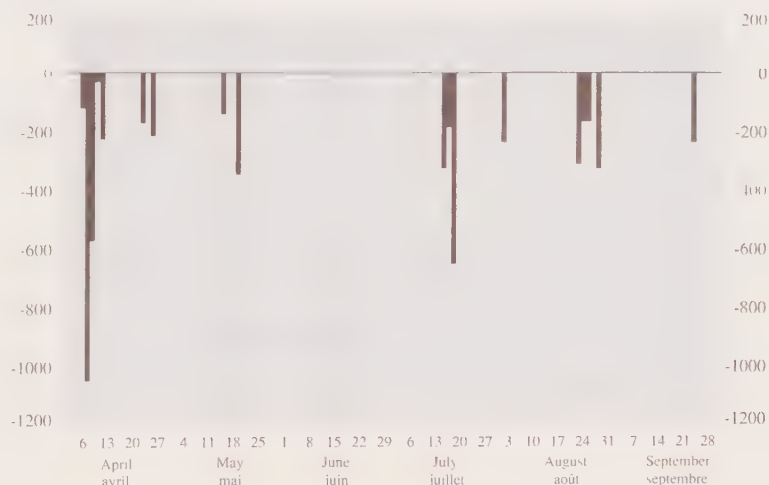


On 20 July, the Bank of Canada conducted treasury bill switches (that is, purchases of 3-month treasury bills together with sales of 1-month treasury bills) to temper an upward spike in short-term market interest rates which occurred following the Humphrey-Hawkins testimony of U.S. Federal Reserve Chairman Alan Greenspan.

To moderate the rate of decline in money market interest rates, the Bank sold treasury bills on 9 days in the third quarter. In late August, when pressures were particularly strong, the Bank also temporarily raised the overnight rate to the upper part of the target range.

Purchases and sales of treasury bills Achats et ventes de bons du Trésor

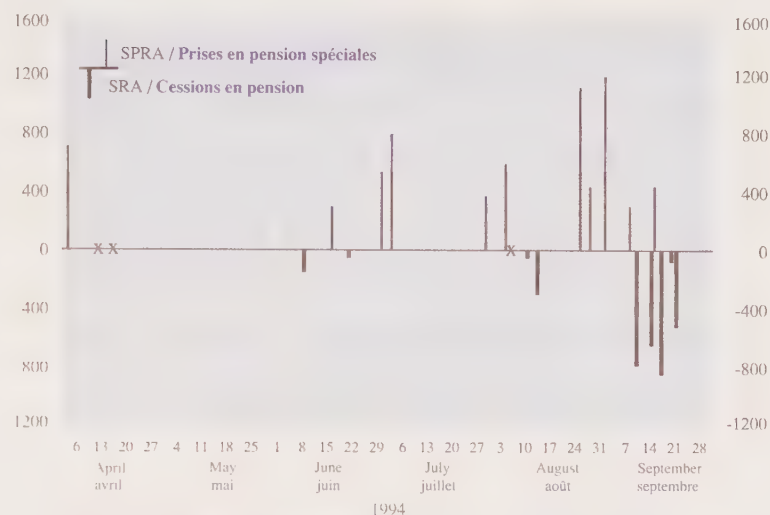
Millions of dollars, 3-month treasury bill purchases (+) / sales (-)
Millions de dollars, achats (+) et ventes (-) de bons du Trésor à 3 mois



SRA and SPRA

Prises en pension spéciales et cessions en pension

Millions of dollars
En millions de dollars



X denotes SRAs offered but not accepted.

La présence d'un X signifie que la cession en pension offerte n'a pas trouvé preneur.

portefeuille de bons du Trésor (elle a acheté des bons du Trésor à trois mois et en a vendu à un mois) dans le but de modérer la brusque remontée des taux d'intérêt à court terme du marché qui a suivi la comparution, en vertu de la loi Humphrey-Hawkins, de M. Alan Greenspan, président de la Réserve fédérale.

Afin de modérer la baisse des taux d'intérêt du marché monétaire, la Banque a vendu des bons du Trésor à neuf reprises au troisième trimestre. Vers la fin d'août, lorsque des pressions particulièrement fortes se sont fait sentir, la Banque a aussi relevé temporairement le taux du financement à un jour pour le porter dans la partie supérieure de la fourchette cible.

The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model (QPM): An introduction

Le nouveau Modèle trimestriel de prévision (MTP) de la Banque du Canada : un aperçu

In September 1993 the staff of the Bank of Canada began using a new model of the Canadian economy, called the Quarterly Projection Model (QPM) in English, or le Modèle trimestriel de prévision (MTP) in French. A small team has been working on the model's development since 1989. Although the model is substantially complete and has now entered production, its structure is expected to continue to evolve over time. The purpose of this article is to provide an overview of the model's general characteristics.

The model has been designed to serve a dual purpose. First, as its name implies, the model is intended for use by the staff in preparing economic projections. Economic projection exercises are conducted quarterly at the Bank and form an important basis for discussions of monetary policy between the staff and senior management.¹ Second, the model is designed as a research tool, to be used when analysing important changes to the economy or to macroeconomic policies which require a deeper understanding of the longer-term equilibrating forces that influence economic behaviour over time. That QPM succeeds in combining these two roles represents an important step forward in economic modelling.

En septembre 1993, le personnel de la Banque du Canada a commencé à utiliser un nouveau modèle de prévision et de simulation de l'économie canadienne. Il a pour nom «Modèle trimestriel de prévision» (MTP), en français, et Quarterly Projection Model (QPM) en anglais. Entrepris en 1989 par une petite équipe de chercheurs, le travail d'élaboration est maintenant en grande partie terminé et la production a commencé, mais on s'attend à ce que la structure du modèle continue d'évoluer au fil du temps. L'objet du présent article est de donner au lecteur un aperçu des caractéristiques générales du modèle.

Le modèle a été conçu avec un objectif double. Premièrement, comme son nom l'indique, il sert à la préparation de projections économiques par le personnel de la Banque. Effectuées tous les trimestres à la Banque, les projections économiques constituent une importante base pour les discussions sur la politique monétaire entre les économistes et la Haute Direction¹. Deuxièmement, le modèle est conçu comme un outil de recherche qui sera mis à contribution dans l'analyse des changements importants que subissent l'économie et les politiques macroéconomiques, ceux-ci nécessitant une connaissance plus approfondie des forces d'équilibre qui agissent à la longue sur l'économie. Le fait que le MTP réussit à remplir ces deux rôles constitue un progrès important dans le domaine de la modélisation de l'économie.

¹A discussion of how economic projections figure in the Bank's policy formulation process is provided in P. Duguay and S. Poloz, "The Role of Economic Projections in Canadian Monetary Policy Formulation," *Canadian Public Policy* 20 (1994): 189-99.

¹Pour une discussion du rôle que jouent les projections économiques dans le processus de prise de décisions de la Banque en matière de politique monétaire, voir l'article de P. Duguay et S. Poloz intitulé «The Role of Economic Projections in Canadian Monetary Policy Formulation», paru dans *Analyse de Politiques*, 1994, volume 20, pp. 189-199.

This article was prepared by Stephen Poloz, David Rose and Robert Tetlow of the Research Department.

Le présent article a été rédigé par Stephen Poloz, David Rose et Robert Tetlow, du département des Recherches.

Some history

The staff at the Bank of Canada have been actively engaged in macroeconomic modelling for over 25 years. This history began with the model RDX1 (RDX standing for Research Department Experimental), and progressed to the more fully articulated model RDX2; both versions were developed by teams consisting of Bank staff and Canadian academic economists.² These models were intended as research and learning tools that would allow medium-term simulations of alternative policy choices, although the modellers also sought to explain observed movements in the data. The models contained a number of economic concepts which were difficult to construct empirically, and for which the underlying data were difficult to maintain over time. Also, the dynamic structures were often found to be unstable when new data were added to the estimation period; RDX2 was modified repeatedly over the 1970s as evidence accumulated that certain sectors were deficient in explaining the data.³

The Bank's commitment to having a well-articulated macroeconomic model at the centre of policy discussions nevertheless strengthened over time, and by the late 1970s there was a growing demand within the Bank for model-based economic projections. RDX2 had not been intended as a forecasting tool. However, the model had been used to analyze economic shocks around a projected path for the economy based on 8-quarter-ahead judgmental forecasts developed by the Bank staff. Early experimentation with RDX2 to generate a model-based projection for the economy proved extremely difficult; so to meet this need RDXF was developed (F representing "forecast").⁴ RDXF was intended to be more "practical" than RDX2. Although it had about the same number of equations as RDX2, the model's data requirements were greatly simplified by giving the model a shorter-term focus. Individual equations were developed with more attention given to their ability to explain historical data, and less weight given to particular theoretical properties, and some of those properties were compromised as a result.

²J. Helliwell, L. Officer, H. Shapiro and I. Stewart (1969), "The Structure of RDX1," Bank of Canada staff Research Study No. 3, and "The Dynamics of RDX1," Bank of Canada Research Study No. 5; and J. Helliwell, H. Shapiro, G. Sparks, I. Stewart, F. Gorbet and D. Stephenson (1971), "The Structure of RDX2," Bank of Canada Staff Research Study No. 7.

³See, for example, "The equations of RDX2 revised and estimated to 4Q72," Bank of Canada Technical Report No. 5 (1976); and "Sectoral analysis of RDX2 estimated to 4Q72," Bank of Canada Technical Report No. 6 (1977).

⁴This work spanned a number of years and involved a large number of people; it is documented in H. Robertson and M. McDougall (1980), "The Equations of RDXF," Bank of Canada Technical Report 25; and "The Structure and Dynamics of RDXF," Bank of Canada Technical Report 26.

Historique de la modélisation à la Banque

La modélisation macroéconomique se fait activement à la Banque du Canada depuis plus de 25 ans. Tout a commencé avec l'élaboration du modèle annuel RDX1 (Research Department Experimental), auquel a succédé un modèle trimestriel plus structuré, le RDX2; ces deux modèles ont été mis au point par des équipes formées d'économistes de la Banque du Canada et d'universitaires canadiens². Les modélisateurs voulaient construire des outils de recherche et de formation susceptibles de servir à la simulation à moyen terme de différentes politiques économiques, mais ils ont également cherché à saisir les variations observées des données économiques. Les modèles incorporaient un certain nombre de concepts économiques qui étaient difficiles à construire sur le plan empirique et dont les données fondamentales étaient difficiles à mettre à jour sur longue période. En outre, les structures dynamiques devenaient souvent instables lorsque de nouvelles données étaient ajoutées à la période d'estimation. RDX2 a été modifié à plusieurs reprises au cours des années 70, au fur et à mesure qu'on se rendait compte que certains pans du modèle expliquaient mal les données³.

Au fil des ans néanmoins, la Banque est devenue de plus en plus déterminée à mettre au point un modèle macroéconomique hautement structuré pour servir d'outil de base de l'analyse des politiques, et la demande de projections fondées sur des modèles avait augmenté au sein de l'institution vers la fin des années 70. Le modèle RDX2 n'avait pas été conçu comme un outil de prévision. Il avait cependant été utilisé pour analyser l'incidence des chocs économiques sur un sentier d'évolution de l'économie établi à partir de projections de nature déductive effectuées huit trimestres à l'avance par le personnel de la Banque. Les premières tentatives pour établir des projections économiques à l'aide de RDX2 ont été extrêmement laborieuses; on a donc décidé de mettre au point un outil plus «pratique», le modèle RDXF (F, pour Forecast)⁴. Même s'il comportait à peu près le même nombre d'équations que RDX2, le nouveau modèle était axé sur le court terme, ce qui simplifiait grandement les exigences en matière de données. Les modélisateurs avaient accordé davantage d'attention à la capacité des équations de saisir les données chronologiques et moins de poids à des propriétés théoriques particulières, ce qui a eu pour effet d'affaiblir certaines de ces propriétés. En conséquence, le nouveau modèle avait été conçu pour

²J. Helliwell, L. Officer, H. Shapiro et I. Stewart (1969), *The Structure of RDX1*, Travail de recherche n° 3 de la Banque du Canada, et *The Dynamics of RDX1*, Travail de recherche n° 5 de la Banque du Canada; J. Helliwell, H. Shapiro, G. Sparks, I. Stewart, F. Gorbet et D. Stephenson (1971), *The Structure of RDX2*, Travail de recherche n° 7 de la Banque du Canada.

³Voir notamment *The equations of RDX2 revised and estimated to 4Q72*, Rapport technique n° 5 de la Banque du Canada, 1976, et *Sectoral analysis of RDX2 estimated to 4Q72*, Rapport technique n° 6 de la Banque du Canada, 1977.

⁴Le travail d'élaboration de RDXF s'est échelonné sur plusieurs années et a nécessité la participation d'un grand nombre de personnes. Pour de plus amples renseignements, voir H. Robertson et M. McDougall (1980), *The Equations of RDXF*, Rapport technique n° 25 de la Banque du Canada, et *The Structure and Dynamics of RDXF*, Rapport technique n° 26 de la Banque du Canada.

Accordingly, the model was intended to be useful for predicting economic behaviour over relatively short horizons.

Somewhat ironically, during the 1980s the focus of monetary policy was turning increasingly towards the medium term. RDXF was barely operational when its users were asked to produce projections five years into the future and, somewhat later, to generate policy scenarios consistent with the historical starting point and with getting the growth of nominal spending or inflation onto a preferred path at some point in the future. The model had not been designed for such tasks and considerable judgment had to be exercised in using it this way. Some work was invested in simple models with a focus on monetary policy issues and the insights that were gained served to heighten interest further in developing a single model that could perform both medium-term economic projections and the policy analysis roles.⁵ Meanwhile, a small annual model (SAM) with formal microeconomic foundations was being developed.⁶ With a stronger theoretical base than RDX2, SAM was seen as a logical complement to the short-term nature of RDXF. SAM had a well-defined steady-state solution, which is to say that the long-run equilibrium to which the model simulations would eventually converge was carefully set out and derived to be consistent with economic theory. This steady state defined equilibrium in terms of both stocks (for example, wealth) and flows (for example, consumption spending) explicitly, distinguished dynamics arising from expectations and from other sources, and dealt separately with the energy sector. All of these positive attributes, however, made SAM relatively complex and difficult to maintain, and RDXF continued to be the central model used for economic projections, despite its limitations.

The Bank's experience with macroeconomic models over the 1970-90 period contains several lessons. First, despite their limitations, models can be very helpful in analysis of both fundamental, long-term policy issues and shorter-term economic developments. Second, the inability of estimated models to predict well for any length of time outside their estimation period seemed to point to the importance of incorporating consistent long-run properties and forward-looking behaviour explicitly into a model's structure. Third, it illustrated the unavoidable tension that exists between the desire for theoretical rigour and for short-term forecasting ability. Finally, it demonstrated the difficulty that an institution faces in attempting to maintain intellectual

prédire le comportement des agents économiques sur des horizons relativement courts.

Ironiquement, la politique monétaire était de plus en plus axée sur le moyen terme au cours des années 80. Le modèle RDXF n'était pas sitôt mis en exploitation que ses utilisateurs se sont vu demander de produire des projections sur un horizon de cinq ans, puis, un peu plus tard, d'élaborer des scénarios de formulation de politiques compatibles avec les données chronologiques de départ et avec l'obtention, dans un horizon donné, d'un sentier de croissance de la dépense nominale ou d'inflation. Le modèle RDXF n'avait pas été conçu pour de telles tâches, et il fallait faire preuve de beaucoup de discernement pour l'utiliser à cette fin. Des efforts avaient été consacrés à la construction de modèles simples destinés à l'analyse de questions liées à la politique monétaire, et les connaissances acquises avaient eu pour effet de stimuler encore plus la volonté d'élaboration d'un modèle unique pouvant servir à la fois à l'établissement de projections économiques à moyen terme et à l'analyse de politiques⁵. Entre-temps, des économistes de la Banque avaient mis en chantier le SAM, modèle annuel de petite taille reposant sur des fondements microéconomiques formels⁶. Doté d'une assise théorique plus solide que le RDX2, le modèle SAM était considéré comme le complément logique du modèle RDXF, orienté sur le court terme. Le modèle SAM avait une solution de régime permanent bien définie, ce qui signifie que l'équilibre à long terme vers lequel cette solution devait tendre au fil des simulations était soigneusement établi et dérivé en conformité avec la théorie économique. Cette solution de régime permanent permettait de définir de façon explicite l'équilibre en termes de stock (par exemple, la richesse) et de flux (par exemple, les dépenses de consommation), de faire la distinction entre les dynamiques liées aux attentes et celles provenant d'autres sources, et de traiter séparément le secteur énergétique. Cependant, toutes ces caractéristiques positives rendaient SAM assez complexe et difficile à exploiter, et RDXF a continué, en dépit de ses limites, d'être le modèle le plus utilisé pour les projections économiques.

La Banque a tiré plusieurs enseignements de l'expérience qu'elle a acquise dans la construction et l'utilisation de modèles macroéconomiques durant la période 1970-1990. Le premier est que, en dépit de leurs carences, les modèles peuvent être très utiles pour l'analyse tant des enjeux fondamentaux à long terme de la politique économique que de l'évolution économique à court terme. Le deuxième est que, compte tenu de l'incapacité des modèles estimés de fournir de bonnes projections au-delà de leur période d'estimation, il semble important d'incorporer explicitement dans leur structure des propriétés de long terme et un comportement prospectif qui soient cohérents. Le troisième est qu'on ne peut éviter le conflit qui existe entre le désir de rigueur théorique et celui de pouvoir faire des prévisions à court terme. Le

⁵See, for example, D. Longworth and S. Poloz (1986), "A Comparison of Alternative Monetary Policy Regimes in a Small Dynamic Open-Economy Simulation Model," Bank of Canada Technical Report 42.

⁶See D. E. Rose and J. G. Selody (1985), "The Structure of the Small Annual Model," Technical Report 40.

⁵Voir, par exemple, D. Longworth et S. Poloz, *A Comparison of Alternative Monetary Policy Regimes in a Small Dynamic Open-Economy Simulation Model*, Rapport technique n° 42 de la Banque du Canada, 1986.

⁶Voir D. E. Rose et J. G. Selody, *La structure du modèle SAM*, Rapport technique n° 40, 1985.

momentum on more than one economic model. From this experience emerged the basic philosophy of QPM.

The QPM system

It is convenient to think of QPM as a system. There are two formal models: one of the steady state, or long-run equilibrium, in which economic theory is at the highest possible level of rigour (called SSQPM, for “steady-state” QPM); and a set of dynamic relationships that provide paths linking starting conditions to the solutions implied by the steady state (called full QPM, or simply QPM).⁷

Because of its highly aggregated nature compared to the RDX models, there are a number of satellite models around the periphery of QPM. These satellites usually describe the behaviour of variables that are appropriately analyzed at a more disaggregated level than available in QPM. For instance, the aggregate variable “consumption expenditure” appears in QPM, but for purposes of monitoring economic developments a greater degree of disaggregation of consumption data is preferred (motor vehicle sales and other retail sales, for instance). In general, satellite models are used to generate disaggregated projections, consistent with the macroeconomic outlook, that can then be used as a basis for understanding and evaluating new data and to provide a check on the overall consistency of the aggregate projection.

The QPM system also includes an extensive database in which a range of complex variables are automatically maintained.⁸ Running the model requires a newly developed simulation algorithm built for models with forward-looking expectations. The development of a robust simulation algorithm was a very important step in the process, as QPM contains a number of features that combine to produce a computing problem that could only be solved with great difficulty using existing software.⁹ Given that a formal optimization problem lies at its core, the equations of QPM are very highly interdependent; that is, many of the

dernier enseignement est qu’il est difficile pour une institution de maintenir l’élan intellectuel nécessaire pour mener plusieurs travaux de modélisation de front. C’est à partir de ces enseignements qu’ont été établis les principes de base sur lesquels s’appuie le MTP.

Le système MTP

On peut aisément considérer le MTP comme un système, car il est en fait formé de deux modèles. Le premier (appelé MTPRP, ou MTP de régime permanent) est un modèle de régime permanent, ou d’équilibre de long terme, qui satisfait aux critères les plus rigoureux qui soient de la théorie économique; le deuxième (appelé modèle complet ou simplement MTP) consiste en un ensemble de relations dynamiques qui tracent les sentiers menant des conditions de départ aux solutions implicites de régime permanent⁷.

En raison du niveau élevé d’agrégation qu’il présente par rapport aux modèles de la famille RDX, le MTP s’accompagne d’un certain nombre de modèles satellites. En général, ces derniers servent à décrire le comportement de variables dont l’analyse se fait mieux à un niveau plus détaillé que ne le permet le MTP. Par exemple, même si la variable globale «dépenses de consommation» figure dans le MTP, il est préférable, afin de suivre l’évolution de l’économie, de retenir un niveau d’agrégation moindre des données de la consommation (par exemple les chiffres des ventes de véhicules automobiles et d’autres ventes au détail). Les modèles satellites servent généralement à la production, en conformité avec la conjoncture macroéconomique, de projections détaillées pouvant être utilisées pour comprendre et évaluer de nouvelles données et pour vérifier la cohérence de la projection globale.

Le système MTP comprend également une vaste base de données dans laquelle un éventail de variables complexes sont automatiquement mises à jour⁸. L’exploitation du modèle nécessite l’utilisation d’un nouvel algorithme de simulation conçu pour les modèles à anticipations prospectives. Il était crucial de mettre au point un algorithme de simulation robuste, car le MTP comporte un certain nombre de caractéristiques qui, une fois réunies, posent un problème de calcul qu’il était très difficile de résoudre à l’aide des logiciels existants⁹. Compte tenu du processus d’optimisation formelle qui

⁷An early prototype of QPM is set out in D. Laxton and R. Tetlow (1992), “Government Debt in an Open Economy,” Bank of Canada Technical Report 58. The steady-state model is documented in R. Black, D. Laxton, D. E. Rose and R. Tetlow (1994), *The Steady-State Model: SSQPM*. The Bank of Canada’s New Quarterly Projection Model, Part I, Bank of Canada Technical Report (forthcoming).

⁸An example is the treatment of potential output. Interested readers are referred to D. Laxton and R. Tetlow (1992), “A Simple Multivariate Filter for the Measurement of Potential Output,” Bank of Canada Technical Report 59.

⁹The most widely used algorithm for solving forward-looking models was developed by R. Fair and J. Taylor (1983), “Solution and Maximum Likelihood Estimation of Dynamic Nonlinear Rational Expectations Models,” *Econometrica* 51, 1169-85. The new simulation algorithm and its properties are described in J. Armstrong, R. Black, D. Laxton, and D. Rose (1994), “A Fast and Robust Method for Solving Rational Expectations Models,” Bank of Canada Technical Report (forthcoming).

⁷Les caractéristiques d’un prototype du MTP ont été décrites par D. Laxton et R. Tetlow dans le Rapport technique n° 58 de la Banque du Canada, *Government Debt in an Open Economy*, publié en 1992. Celles du modèle MTP de régime permanent sont présentées dans R. Black, D. Laxton, D. E. Rose et R. Tetlow (1994), *The Steady-State Model: SSQPM*, *The Bank of Canada’s New Quarterly Projection Model, Part I*, Rapport technique de la Banque du Canada (à paraître).

⁸Le traitement de la production potentielle en est un exemple. Le lecteur pourra consulter D. Laxton et R. Tetlow, *A Simple Multivariate Filter for The Measurement of Potential Output*, Rapport technique n° 59 de la Banque du Canada, 1992.

⁹L’algorithme le plus largement employé pour la résolution de modèles prospectifs a été élaboré par R. Fair et J. Taylor, qui en ont présenté les différentes caractéristiques dans leur article intitulé «Solution and Maximum Likelihood Estimation of Dynamic Nonlinear Rational Expectations Models», *Econometrica*, 1983, volume 51, pp. 1169-1185. Le nouvel algorithme de simulation et ses propriétés sont décrits dans J. Armstrong, R. Black, D. Laxton et D. Rose (1994), *A Fast and Robust Method for Solving Rational Expectations Models*, Rapport technique de la Banque du Canada (à paraître).

variables in QPM are determined simultaneously, rather than recursively. As well, the theory behind QPM produces a number of nonlinear relationships, complications which, in previous modelling efforts, have tended to be simplified through the use of linear approximations. The computing difficulties associated with these features are greatly compounded, however, by the introduction of forward-looking, model-consistent expectations in the model. That is, in equations where it is hypothesized that behaviour will depend on the expected future value of some variable (for example, expected inflation), the simulation algorithm substitutes for that variable a level that puts some weight on the future value that comes from the model simulation itself.

Conceptually, one simulates the model as many periods forward as necessary to generate future expected values for the specified variable; these expected values are then substituted back into the model; the simulation procedure is repeated until the future expected values of the variable converge upon the full model solution. The latter property has given rise to the term “model-consistent expectations” rather than the theoretical concept of “rational expectations.” The new algorithm takes advantage of recent advances in computing technology that render practical computational methods requiring a great deal of computer memory and, by consequence, much less computing time than earlier ones.

Steady-state QPM

QPM models the behaviour of households, firms, foreigners, a government (consolidating all levels of the public sector), and a central bank. The decisions of these agents interact to determine the ultimate levels of four key stocks: household financial wealth, capital, government debt, and net foreign assets. These target stock levels in turn are key determinants of the associated flows, such as consumption spending, saving, investment spending, government spending and revenues, and the external balance. There is a formal stock/flow accounting framework that ensures full consistency among all variables both in long-run equilibrium and along the dynamic adjustment path.

Households in QPM are modelled using a theoretical device known as “overlapping generations.” Consumers live an uncertain length of time and must plan their consumption and savings over that unknown lifetime. In doing so, they must balance the desire for current consumption with the incentive to save to generate higher consumption levels later in life. QPM provides solutions for both the desired financial wealth of consumers in the long run, and the consumption/savings paths

est au centre du MTP, les équations sont fortement interdépendantes, en ce sens qu’un grand nombre de variables sont déterminées simultanément, plutôt que de façon récursive. En outre, la théorie sur laquelle repose le MTP établit un certain nombre de relations non linéaires. Il s’agit là de complications qui, dans les précédents efforts de modélisation, avaient généralement été résolues par l’utilisation d’approximations linéaires. Toutefois, les difficultés de calcul imputables à ces caractéristiques sont grandement aggravées par l’introduction dans le MTP d’anticipations prospectives conformes au modèle. En d’autres termes, dans les équations qui partent de l’hypothèse que le comportement des agents dépendra de la valeur future anticipée d’une variable quelconque (par exemple le taux d’inflation anticipée), l’algorithme de simulation substitue à cette variable un niveau qui accorde un certain poids à la valeur future issue de la simulation elle-même. Sur le plan conceptuel, la simulation est effectuée pour autant de périodes à venir qu’il est nécessaire pour générer des valeurs futures anticipées pour la variable en question. Ces valeurs sont ensuite réintégrées dans le modèle, et la simulation est répétée jusqu’à ce que les valeurs futures anticipées de la variable convergent vers la solution du modèle complet. C’est à cause de cette dernière propriété que, dans le cas du MTP, on parle d’«anticipations conformes au modèle» plutôt que du concept théorique d’«anticipations rationnelles». Le nouvel algorithme tire parti des progrès récents de l’informatique, lesquels rendent possibles des calculs exigeant beaucoup d’espace mémoire et réduisent de beaucoup le temps que prennent de tels calculs par rapport à ce qu’on observait auparavant.

Le MTP de régime permanent

Le MTP est conçu en vue de formaliser le comportement des ménages, des entreprises, des étrangers, d’un gouvernement (regroupant tous les niveaux du secteur public) et d’une banque centrale. Les décisions de ces agents interagissent en vue de la détermination des niveaux ultimes de quatre stocks clés : le stock de richesse financière des ménages, le stock de capital, le stock de dette publique et le stock d’actifs étrangers nets. Les niveaux cibles de ces stocks sont à leur tour des déterminants clés des flux connexes, comme les dépenses de consommation, l’épargne, les dépenses d’investissement, les dépenses et les recettes de l’État et la balance extérieure. Un cadre comptable stocks-flux formel assure une compatibilité totale entre toutes les variables, tant pour ce qui est de l’équilibre de longue période que le long du sentier d’ajustement dynamique.

Dans le MTP, les ménages sont formalisés dans un cadre théorique connu sous le nom de «modèle à générations imbriquées». La longévité des consommateurs est incertaine, et ceux-ci doivent planifier leur consommation et leur épargne en fonction de cette inconnue. Ce faisant, ils doivent équilibrer leur propension à consommer dans l’immédiat et leur propension à épargner pour pouvoir plus tard consommer à des niveaux plus élevés. Le MTP établit à la fois le niveau de richesse financière à long terme désiré par les consommateurs et les sentiers de consommation et d’épargne susceptibles d’amener ces derniers à réaliser ce niveau. Dans le MTP, l’offre de travail

that will sustain that level. Firms in QPM take the long-run labour supply of households as given, and choose the optimal stock of capital to go with it, as well as the path for investment spending that will take the economy to that equilibrium and maintain it. The government chooses a steady-state ratio of government debt to the size of the economy. With these three steady-state decisions taken, aggregate net borrowing or lending for the economy as a whole (that is, with respect to non-residents) is determined, so that the net foreign asset position of the country emerges as a consequence. Associated with this equilibrium net foreign asset position will be a unique external balance supported by a specific solution for imports, exports and foreign debt service payments.

When this equilibrium is disturbed, a number of variables in the model adjust in order to generate a new steady-state solution. Some domestic prices are linked directly to world levels. For example, the steady-state real rate of interest is equal to the world real rate, plus some constant which allows for the possibility of a risk premium. Real wages adjust to the level of labour productivity. In the government sector, the personal income tax rate is assumed to adjust to ensure that governments can finance their expenditures while returning to their target debt-to-GDP ratio in the long run. Finally, the real exchange rate adjusts so as to generate export and import flows that will reconcile the level of national saving or dissaving with the country's equilibrium net foreign asset position.

Before concluding, it should be noted that the current version of QPM has been set up to be neutral with respect to changes in the rate of inflation; this means that inflation is constrained to have no long-run implications for the real economy, regardless of its level. Bank staff view this as a temporary simplification and are pursuing other research which is intended to estimate the magnitude of the effects of inflation on the steady state level of output, or perhaps even on its steady state growth rate, for incorporation into future versions of the model.¹⁰

The dynamic structure of QPM

Many policy issues are concerned either with the path that the economy takes in moving from one long-run equilibrium to another, or with the economy's adjustment to temporary disturbances that leave the long-run

à long terme des ménages intervient comme une donnée dans le cas des entreprises, et celles-ci choisissent le stock de capital optimal qui va de pair avec cette offre, ainsi que le sentier des dépenses d'investissement qui permettront à l'économie d'atteindre et de maintenir cet équilibre. Le secteur public choisit le niveau d'équilibre du ratio de la dette publique à la taille de l'économie. Une fois ces trois valeurs de régime permanent établies, le volume net des emprunts ou des prêts pour l'ensemble de l'économie (c'est-à-dire au regard des non-résidents) est établi de façon à faire ressortir la position nette du pays en matière d'actifs étrangers. Cette position d'équilibre nette en matière d'actifs étrangers ira de pair avec une balance extérieure unique confortée par une solution précise en ce qui concerne les importations, les exportations et les paiements au titre du service de la dette extérieure.

Lorsque cet équilibre est perturbé, plusieurs variables du modèle s'ajustent de manière à générer une nouvelle solution de régime permanent. Certains prix intérieurs sont liés directement aux prix mondiaux. Par exemple, le taux d'intérêt réel de régime permanent est égal au taux réel mondial, majoré d'une prime de risque que l'on suppose constante. Les salaires réels sont déterminés par la productivité du travail. Dans le secteur public, on suppose que le taux de l'impôt sur le revenu des particuliers s'ajuste de sorte que les gouvernements puissent financer leurs dépenses tout en réalisant le ratio Dette/PIB visé à long terme. Enfin, le taux de change réel s'ajuste de façon à créer des flux d'exportations et d'importations qui sont tels que le niveau national d'épargne ou de désépargne correspond à la position d'équilibre nette du pays en matière d'actifs étrangers.

Avant de conclure, il convient de noter que la version actuelle du MTP s'est voulue neutre au regard des variations du taux d'inflation; ce qui revient à dire que l'inflation s'est vu imposer une contrainte qui l'empêche d'avoir de conséquence à long terme sur les variables réelles de l'économie, quel que soit son niveau. Le personnel de la Banque considère cela comme une simplification temporaire et mène d'autres recherches visant à estimer l'ampleur des effets de l'inflation sur le niveau de production de régime permanent ou peut-être même sur son taux de croissance de régime permanent, dans le but d'en incorporer les résultats dans des versions futures du modèle¹⁰.

La structure dynamique du MTP

Beaucoup de questions de politique se posent quant au sentier qu'emprunte l'économie pour passer d'un équilibre de long terme à un autre ou quant à la façon dont l'économie s'ajuste aux chocs temporaires qui n'influent pas sur l'équilibre de longue période. De telles questions doivent trouver réponse dans le Modèle

¹⁰For an examination of this issue, see R. Black, T. Macklem and S. Poloz, "Non-Superneutrality and Some Benefits of Disinflation: A Quantitative General Equilibrium Analysis," in *Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability*, proceedings of a conference held at the Bank of Canada, October 1993.

¹⁰Pour plus de précisions sur cette question, voir l'article de R. Black, T. Macklem et S. Poloz, «Non-superneutralités et quelques avantages de la désinflation - Une analyse quantitative dans un cadre d'équilibre général», tiré des actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en octobre 1993 intitulé *Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime de stabilité des prix*.

equilibrium unaffected. Such questions must be addressed in full QPM since the steady-state model contains no dynamics.

The dynamics of QPM originate from three distinct sources. The first source is intrinsic to the economic structure and refers to all sources of gradual adjustment not related to expectations. These include labour market contracts, the fixed costs associated with investment, and so on. Such features give rise to a gradual response to disturbances, regardless of how large the disequilibrium might be. One can think of this as a general phenomenon of costly adjustment which causes all agents in the economy to choose not to adjust immediately to disturbances.

The second source of dynamics is the adjustment of expectations. Expectations have long been a feature of macroeconomic models. By their very nature they are conceptualized as forward-looking, but such a concept was not made practical until the late 1970s due to computing limitations. Even then, implementing forward-looking model-consistent expectations was only feasible in relatively small models. As a consequence, modellers have looked for simple approximations to allow them to replace expectational variables, and this generally has led to the use of simple backward-looking rules as a proxy for expected values. Thus, for example, the rate of inflation expected next year has often been approximated by a weighted average of the rate of inflation observed during the past several years.

While many of the computing difficulties associated with generating model-consistent expectations have recently been overcome, some economists find it difficult to accept such a notion as representative of the actions of ordinary economic agents, arguing that it is not consistent with the perceived level of sophistication of most economic agents and the amount of information available to them. Other economists would argue that most households and firms have access to the views of economic experts and that, in any case, the model is intended to approximate the behaviour of the economy in aggregate, not the behaviour of individuals. To balance these two possibilities, and to produce a dynamic behaviour for the economy that seems to replicate the properties of time series data reasonably well, the expectations in QPM are modelled as a mixture of backward- and forward-looking components. The model user can change the relative weights on the two components to generate the sort of stylized facts that are desired. In the core version of QPM, considerable weight is in fact put on the backward-looking portion in order to capture the slow adjustment of expectations apparent in economic data. The forward-looking component is solved conceptually as described above, while the

trimestriel de prévision au complet, étant donné que le modèle de régime permanent ne renferme aucune propriété dynamique.

La dynamique propre au MTP provient de trois sources distinctes. La première est inhérente à la structure économique et concerne l'ensemble des causes d'ajustement graduel non liées aux anticipations, c'est-à-dire les contrats du marché du travail, les coûts fixes relatifs à l'investissement, etc. Pareilles caractéristiques donnent lieu à une réaction graduelle aux chocs, quelle que soit l'ampleur du déséquilibre. Cela peut être considéré comme un phénomène général d'ajustement coûteux qui incite l'ensemble des agents économiques à ne pas s'ajuster immédiatement aux chocs.

La deuxième source de la dynamique réside dans l'ajustement des anticipations. Celles-ci ont longtemps été prises en compte dans les modèles macroéconomiques. Elles sont prospectives de par leur nature même, mais ce concept ne s'appliquait guère avant la fin des années 70 en raison des difficultés de calcul. Même à cette époque, on ne pouvait saisir des anticipations prospectives conformes au modèle que dans le cas de modèles assez petits. En conséquence, les modélisateurs ont recherché des approximations simples qui leur permettaient de remplacer les variables anticipées, ce qui en général les a amenés à utiliser de simples règles rétrospectives à la place de ces variables. Ainsi, par exemple, le taux d'inflation anticipé pour l'année à venir a souvent été représenté par une moyenne pondérée du taux d'inflation observé au cours des dernières années.

Même si un grand nombre des difficultés de calcul liées à la formation d'anticipations conformes au modèle ont récemment été surmontées, certains économistes ont du mal à accepter que cette notion soit caractéristique du comportement des agents économiques ordinaires. Ils fondent leur réticence sur l'idée que cette notion ne concorde ni avec le niveau de discernement perçu chez la plupart des agents économiques ni avec le volume d'information dont ils disposent. D'autres économistes pourraient soutenir que la majorité des ménages et des entreprises ont la possibilité de connaître le point de vue de spécialistes de l'économie et que, de toutes façons, le modèle est conçu pour représenter le comportement de l'ensemble de l'économie et non celui de particuliers. Pour trouver le juste milieu entre ces deux positions et produire un comportement dynamique de l'économie susceptible de reproduire raisonnablement bien les propriétés des séries chronologiques, les anticipations qui interviennent dans le MTP sont formées d'une composante rétrospective et d'une composante prospective. L'utilisateur du modèle peut modifier les poids attribués aux deux composantes pour produire le type de faits stylisés désiré. Dans la version type du MTP, on a en fait attribué un poids important à la composante rétrospective afin d'appréhender la lenteur de l'ajustement des anticipations, manifeste dans les données économiques. La composante prospective est résolue au moyen d'approximations comme il a déjà été indiqué, alors que la composante rétrospective est habituellement spécifiée sous forme de moyenne pondérée simple de données historiques récentes.

backward-looking portion is usually specified as a simple weighted average of recent historical data.

The third source of dynamics is the automatic reaction of policies to disturbances. This is particularly the case with monetary policy. A well-known implication of forward-looking expectations is that monetary policy must be specified in terms of a logically attainable objective, otherwise no model solution will exist. To put the matter most succinctly, the expected future price level will be determined by, among other things, future monetary policy. If the monetary authority has not provided sufficient information for households and firms to form this expectation, forward-looking models simply will not solve.

Accordingly, QPM is specified with inflation control targets and rules of behaviour that the monetary authorities will follow should projected inflation deviate from those targets. Specifically, QPM includes a monetary policy reaction function, according to which a rise in anticipated inflation above target produces a rise in interest rates intended to move inflation back towards its target level over an horizon of six or seven quarters. This horizon is not arbitrary: it is an approximation of the sort of horizon over which monetary policy can hope to have a meaningful influence on the trend rate of inflation.

With monetary policy represented this way in QPM, the response on the part of the monetary authorities to economic disturbances that affect inflation is automatic. In the past, simulations of models like RDXF, for example, were often done "holding monetary policy unchanged," which generally translated into keeping interest rates unchanged. While this may be a useful abstraction for purposes of understanding how some economic models work, such a characterization of policy is not feasible in practice. This is acknowledged explicitly in QPM, where interest rates adjust automatically to put inflation on a path that will converge to its target level. Of course, it must be borne in mind that the reaction function for monetary policy that is incorporated in the core model is only one representative of a wide range of possible specifications.

Estimation and calibration

As with all economic models, QPM consists of a set of relationships, represented by algebraic equations, where the magnitudes of the various influences on behaviour are determined by coefficients or parameters incorporated in the structure. Thus, if a variable y is believed to vary with or depend upon another variable x , with the relationship between the two scaled by the coefficient α , this relationship is written as $y = \alpha \cdot x$, which would imply that a rise in x would be expected to produce a rise in y of α multiplied by the rise in x . Traditionally,

La troisième source de la dynamique consiste dans la réaction automatique des politiques aux chocs. C'est particulièrement le cas pour la politique monétaire. Une des conséquences bien connues des anticipations prospectives est que la politique monétaire doit être spécifiée en termes d'objectif logiquement réalisable, sinon le modèle ne peut être résolu. Bref, le niveau des prix futurs anticipés sera déterminé, entre autres, par la politique monétaire future. Si le peu d'information que l'autorité monétaire a fourni aux ménages et aux entreprises ne suffit pas à la formation de telles anticipations, les modèles prospectifs ne pourront tout simplement pas être résolus. Par conséquent, le MTP comporte des cibles de maîtrise de l'inflation et des règles de comportement que les autorités monétaires suivront si l'inflation anticipée s'écarte de ces cibles. Plus précisément, le MTP contient une fonction de réaction de la politique monétaire selon laquelle une hausse de l'inflation anticipée au-delà des cibles fixées entraîne une hausse des taux d'intérêt de nature à ramener l'inflation à son niveau cible sur un horizon de six ou sept trimestres. Cet horizon n'est pas fixé de façon arbitraire; il est une approximation du type d'horizon pendant lequel la politique monétaire peut espérer exercer une influence significative sur le taux d'inflation tendanciel.

La politique monétaire étant ainsi représentée dans le MTP, la réaction des autorités monétaires aux chocs économiques qui influencent l'inflation est automatique. Par le passé, on faisait souvent l'hypothèse, dans les simulations des modèles comme le RDXF, que la politique monétaire demeurait inchangée, ce qui voulait généralement dire que les taux d'intérêt restaient les mêmes. Même s'il peut s'agir ici d'une abstraction utile pour comprendre le fonctionnement des modèles économiques, il convient de souligner qu'il n'est pas possible de caractériser l'économie de cette façon. Cette hypothèse est retenue explicitement dans le MTP, où les taux d'intérêt s'ajustent automatiquement pour engager l'inflation sur un sentier qui converge vers son niveau cible. Il ne faut évidemment pas oublier que la fonction de réaction de la politique monétaire incorporée à la version type du modèle n'est qu'un exemple d'une vaste gamme de spécifications possibles.

L'estimation et l'étalonnage

Comme tous les modèles économiques, le MTP est constitué d'un ensemble de relations représentées par des équations algébriques, où l'ordre de grandeur des diverses influences que subit le comportement est déterminé par des coefficients ou des paramètres incorporés dans la structure du modèle. Par conséquent, si une variable y est censée varier parallèlement à une autre variable x ou en fonction de celle-ci et que la relation entre les deux est mise à l'échelle au moyen du coefficient α , cette relation s'écrit $y = \alpha \cdot x$. Cela signifie qu'une hausse de x devrait entraîner une hausse de y équivalente au produit de α par la hausse de x . Traditionnellement, on construisait les modèles macroéconomiques en spécifiant ces relations, puis en estimant, à l'aide de techniques statistiques, des paramètres comme α à partir de données économiques sous-jacentes. Les valeurs des paramètres sont habituellement

macroeconomic modelling has involved specifying these relationships and then using statistical techniques to estimate parameters like α from the underlying economic data; the parameter values are usually chosen to allow the equations to explain as much variation in the underlying data as possible. The fact that such relationships never do explain all the variation in the data is represented by allowing for "residuals" or errors in the equation; accordingly, most equations take the form $y = \alpha \cdot x + \varepsilon$, where ε represents the sequence of deviations of the data from the predictions of the model.

As noted above, the traditional approach to parameter estimation in model development tended to produce one of two things: models like RDXF that fit the historical data quite well (small ε) but whose structure tended to be unstable through time (α changed each time more data were added to the estimation period and prediction errors outside the sample period were large) and whose long-term properties were non-existent; and models like SAM, whose elegant theory produced extremely difficult estimation problems for even a very simple structure.

In contrast to earlier models, QPM is not estimated. It is calibrated. The difference in concept is subtle but important. Calibration involves choosing a broader set of properties or criteria for the model to satisfy, and attempting to find a reasonable set of parameters for the model consistent with those criteria. The criteria generally include economic properties (for example, theory might suggest that parameter α ought to be between zero and one), dynamic speeds of adjustment based on simple statistical models, and the ability of the model to replicate certain stylized facts such as the relative variability of two series. As well, the model's theoretical structure implies unique relationships between some of the model's parameters, so that one cannot simply make arbitrary choices for some parameters independent of others; for example, in a model with more than one parameter, theory might suggest that a certain parameter, say α_1 , must exceed another parameter α_2 , or perhaps that $\alpha_1 + \alpha_2 = 1$. In other words, the theoretical model provides a consistency check on some of the basic parameter assumptions. While this approach to specifying a model can, in some instances, reduce its ability to replicate short-term movements in the data relative to estimated models, the greater emphasis on the theoretical rigour of the underlying structure should generate a set of parameters which can describe important aspects of the economy's behaviour into the future, even after fundamental economic changes have occurred. In the past, the inability of estimated models to encompass such events frequently led to the need for model respecification; to extend the above example, finding

choisies pour permettre aux équations d'expliquer de la façon la plus complète possible la variation des données sous-jacentes. Le fait que les variations ne sont jamais entièrement expliquées est représenté par la présence de résidus ou d'erreurs dans l'équation. Ainsi, la plupart des équations se présentent sous la forme $y = \alpha \cdot x + \varepsilon$, où ε représente les écarts par rapport aux prévisions du modèle.

Comme on l'a déjà observé, la façon habituelle d'aborder l'estimation des paramètres dans la construction de modèles a produit l'une ou l'autre des choses suivantes : d'une part, des modèles comme le RDXF, qui s'accordent assez bien avec les données historiques (ε), mais dont la structure s'avère en général instable avec le temps (α changeait chaque fois que de nouvelles données étaient ajoutées à la période d'estimation, et d'importantes erreurs de prévision étaient observées en dehors de cette période) et qui n'avaient pas de propriétés de long terme, et, d'autre part, des modèles comme le SAM, dont la belle assise théorique a entraîné des problèmes d'estimation extrêmement complexes, même dans le cas d'une structure très simple.

Contrairement aux modèles antérieurs, le MTP n'est pas estimé; il est plutôt étalonné. La différence entre ces deux concepts est subtile, mais importante. L'étalonnage suppose le choix d'une gamme plus vaste de propriétés ou de critères auxquels le modèle doit satisfaire et la recherche d'un ensemble raisonnable de paramètres conformes à ces critères. Ceux-ci comprennent généralement des propriétés économiques (par exemple, la théorie pourrait donner à penser qu'un paramètre α devrait se situer entre 0 et 1), des vitesses d'ajustement dynamique reposant sur des modèles statistiques simples et la capacité du modèle de reproduire certains faits stylisés, comme la variabilité relative de deux séries. En outre, la structure théorique du modèle laisse supposer des relations uniques entre quelques-uns de ses paramètres, de sorte qu'on ne peut pas simplement choisir arbitrairement des paramètres sans tenir compte de certains autres. Par exemple, dans un modèle comportant plus d'un paramètre, la théorie pourrait laisser entendre qu'un certain paramètre, disons α_1 , doit être supérieur à un autre paramètre α_2 , ou peut-être que $\alpha_1 + \alpha_2 = 1$. En d'autres termes, le modèle théorique assure la cohérence de certaines hypothèses fondamentales concernant les paramètres. Certes, cette façon d'aborder la spécification d'un modèle peut, dans certains cas, réduire la capacité de celui-ci de reproduire les variations à court terme des données par rapport au modèle estimé, mais l'accent plus important qui est mis sur la rigueur théorique de sa structure fondamentale devrait produire un ensemble de paramètres susceptibles de décrire des aspects importants du comportement de l'économie dans l'avenir, même après que des changements fondamentaux se seront produits. Par le passé, l'incapacité des modèles estimés de refléter de tels phénomènes a souvent nécessité une nouvelle spécification du modèle. Pour reprendre l'exemple précédent, la découverte d'importantes erreurs de prévision (ε) dans une relation comme $y = \alpha \cdot x + \varepsilon$ a souvent fait croire que α avait changé ou même que x devrait être remplacé par une autre variable ou un groupe de variables.

large prediction errors, ε , in a relationship like $y = \alpha \cdot x + \varepsilon$ often led to the belief that α had changed, or even that the variable x should be replaced by some other variable or a group of variables.

Using QPM for economic projections

Given the lags between changes in the instruments of monetary policy and their ultimate effects on inflation, and the general uncertainty associated with economic behaviour, the framework within which policy options are considered must be explicitly forward-looking and probabilistic in nature. The Bank staff prepare economic projections four times per year using QPM. The exercises are referred to as "projections" rather than "forecasts" because of their inherent conditional nature: the views of the staff on the outlook are combined in QPM with various assumptions about monetary policy to project the likely implications of those policies.

The quarterly projection process begins with analysis of several major overseas economies, the United States, and Mexico, all of which lie outside QPM and are taken as given for purposes of the projection of the Canadian economy. The starting point for the QPM projection exercise is an assessment of the economic situation in the most recent quarter, compared to what had been projected earlier. During this process, the staff reach a common understanding of the disturbances that have occurred since the last projection. Take, for instance, a situation where data published during the quarter showed less strength in the economy than had been expected. If that were completely attributed to harsh weather that had reduced activity in the construction sector, for example, then the shock would be treated differently than would be the case if the weakness were judged in some sense to be fundamental.

Given these judgments, QPM is then simulated to produce paths for the core macroeconomic variables, including policy variables such as interest rates, the exchange rate and monetary aggregates, consistent with the Bank's inflation-control targets. Satellite models translate this macroeconomic projection into implications for more disaggregated variables. Several projection rounds generally occur at this stage, as the staff adjust their assumptions in light of both the macroeconomic and sectoral projections in order to reconcile the final product with their judgment.

With the base case completed, the staff can then use QPM to prepare alternative scenarios as a means of illustrating the degree of uncertainty surrounding the projections and the importance of particular risks to the projection that they have identified. These could include varying such

L'établissement de projections économiques à l'aide du MTP

Compte tenu du décalage qui existe entre le moment où sont prises des mesures de politique monétaire et celui où leurs effets se répercutent sur l'inflation et, d'autre part, de l'incertitude générale qui entache le comportement des agents économiques, il importe que le cadre général où s'insèrent les choix de politique soit explicitement tourné vers l'avenir et nécessairement probabiliste. Le personnel de la Banque établit des projections économiques trimestrielles à l'aide du MTP. On parle ici de «projections» et non de «prévisions» en raison du caractère essentiellement hypothétique des scénarios envisagés; dans le MTP, en effet, la combinaison de la vision que le personnel a de l'avenir et de diverses hypothèses concernant la politique monétaire permet à celui-ci de faire des projections sur les répercussions probables qu'auront les mesures prises.

L'exercice trimestriel d'établissement de projections débute par l'analyse des économies de plusieurs grands pays d'outre-mer, des États-Unis et du Mexique, qui ne sont pas prises en compte dans le MTP, mais y interviennent comme des grandeurs données aux fins de projection de l'évolution de l'économie canadienne. Dans les projections effectuées à l'aide du MTP, on commence par évaluer la situation économique observée au cours du trimestre le plus récent en la comparant aux projections faites antérieurement. Durant le processus, le personnel se met d'accord sur la nature des chocs qui se sont produits depuis la dernière projection. Supposons, par exemple, que les données publiées durant un trimestre révèlent que l'économie a été moins vigoureuse que prévu. Si cette faiblesse était pour ainsi dire entièrement attribuable au mauvais temps qui aurait réduit l'activité dans le secteur de la construction par exemple, le choc ne pourrait pas être traité de la même façon que si elle était considérée fondamentale, dans une certaine mesure.

Suite à ces généralisations, le personnel procède à des simulations à l'aide du MTP afin de générer, pour les variables économiques clés, notamment les variables de commande que sont les taux d'intérêt, le taux de change et les agrégats monétaires, des sentiers de croissance qui soient compatibles avec les cibles de maîtrise de l'inflation établies par la Banque. Les modèles satellites transforment cette projection macroéconomique en relations d'inférence pour ce qui est des variables moins globales. Plusieurs séries de projections sont réalisées à ce stade, les économistes ajustant leurs hypothèses à la lumière des projections macroéconomiques et des projections sectorielles pour accorder le produit final avec leur propre conclusion.

Une fois le scénario de référence mis en place, les économistes peuvent alors faire générer d'autres scénarios par le MTP afin de mesurer l'incertitude qui entoure les projections et l'importance des risques particuliers qu'ils ont relevés. Ces risques peuvent comprendre la modification de certaines hypothèses cruciales telles que celles relatives à l'évolution des prix mondiaux du pétrole ou au taux de croissance de la production potentielle, ou encore la modification de certains paramètres du modèle. Les économistes peuvent aussi analyser d'autres hypothèses concernant la politique monétaire, telles que la vitesse de convergence vers le taux d'inflation cible. Le MTP

critical assumptions as the world price of oil and the rate of growth of potential output, or varying certain model parameters. They might also analyze alternative monetary policy assumptions, such as the speed of convergence to the inflation target. The QPM system greatly facilitates this type of analysis, which could only be done in a very limited way with RDXF. The exercise produces a range of paths for each of the key macro variables, which, it is hoped, takes reasonable account of the degree of uncertainty associated with the base projection.

Between projection exercises sectoral specialists monitor the data using the last base case projection as a benchmark for analysis. Often this analysis will occur in the context of satellite models, since QPM itself is highly aggregated. For instance, the housing specialist would have used a satellite model to set out a path for housing starts consistent with the macroeconomic outlook generated by QPM. Then, during the three months between projection exercises, the specialist would analyse the data on housing starts relative to that path, consider the possibility that various special factors might have affected the data, and then make a judgment on whether the housing data were fundamentally consistent with the earlier projection. Similar exercises are undertaken for all key sectors of the Canadian economy, as well as for the various foreign economies. The signals that such data give often conflict, but as the evidence accumulates the overall short-term monitoring of the economy may be revised, and the likely implications of the change for the next longer-term projection exercise discussed with senior management.

While accuracy is desirable, what is more important from the point of view of monetary policy is that the Bank be able to react to projection errors or unforeseen developments in a manner that restores the economy to a path consistent with the inflation objective over a reasonable time frame. The projection exercise provides suggested profiles for policy variables based on a particular policy assumption, and a rigorous analytical framework against which new data may be reconciled and economic shocks identified.

Using QPM for policy analysis

As noted above, QPM was designed not only to guide the staff in preparing economic projections but also to be a policy research tool. For the most part, this use of QPM amounts to introducing a disturbance in the model, simulating it to see how equilibrium is restored, and using those responses to learn about how the economy behaves or how best to formulate policy when such circumstances arise. Sometimes the exercise includes adding some further structure to the model to see how its properties are affected at the margin.

facilite grandement ce genre d'analyse qui ne pouvait être faite que de façon très restreinte par le RDXF. Les projections produisent une gamme de sentiers de croissance pour chacune des variables macroéconomiques clés qui, on l'espère, tient raisonnablement compte du degré d'incertitude lié au scénario de référence.

Avant chaque projection, les spécialistes des divers secteurs d'activité analysent les données recueillies en utilisant le dernier scénario de référence comme base de travail. Une telle analyse se fera souvent avec les modèles satellites puisque le MTP est fortement agrégé. Par exemple, le spécialiste du secteur du logement utiliserait un modèle satellite afin d'établir une trajectoire de croissance pour les mises en chantier de maisons qui soit compatible avec la projection générale produite par le MTP. Ensuite, au cours des trois mois séparant les projections, il analyserait les données des mises en chantier par rapport à cette trajectoire, tiendrait compte de la possibilité que divers facteurs spéciaux aient pu modifier les données et ainsi ferait des déductions quant à la convergence fondamentale des données avec les projections faites antérieurement. Ce genre d'analyse s'effectue pour tous les grands secteurs d'activité de l'économie canadienne et pour plusieurs pays étrangers. Les messages que les données de l'analyse véhiculent sont souvent contradictoires, mais on révisé l'évaluation globale de la situation économique sur courte période au fur et à mesure que des preuves s'accumulent, et les répercussions probables que les changements auront sur la prochaine projection sur plus longue période sont examinées avec la Haute Direction de la Banque.

Bien que la précision soit souhaitable, ce qui importe plus pour la politique monétaire, c'est que la Banque soit en mesure de réagir aux erreurs de projection ou aux phénomènes imprévus de manière à ramener l'économie, dans un laps de temps raisonnable, sur une trajectoire qui cadre avec l'objectif visé en matière d'inflation. La projection suggère des configurations applicables aux variables qui soient fondées sur une hypothèse particulière. Elle fournit ensuite un cadre d'analyse qui permet d'examiner ces dernières et de repérer les variations de l'économie.

L'analyse de politiques à l'aide du MTP

Comme il a déjà été dit, le MTP a été conçu non seulement pour guider le personnel dans la préparation des projections économiques, mais aussi pour servir d'outil de recherche. L'utilisation du MTP se résume en majeure partie à introduire un choc dans le modèle et à faire des simulations afin de voir comment l'équilibre se rétablit et à se servir des réactions observées pour mieux comprendre le comportement de l'économie et pour mieux formuler les politiques dans de telles circonstances. La projection amène parfois les économistes à élargir la structure du modèle afin d'observer de quelle façon ses propriétés sont influencées à la marge.

La façon la plus facile d'illustrer l'utilisation du modèle est de présenter un ensemble de simulations particulières. Nous introduisons d'abord dans le MTP un choc temporaire sur la demande globale, qui fait augmenter la consommation et l'investissement pendant une période initiale de deux trimestres environ. Les effets du

The easiest means of illustrating this use of the model is to present a selection of specific simulations. To begin, we consider a temporary shock to aggregate demand in QPM, increasing both consumption and investment spending for an initial period of about two quarters. The effects of the shocks persist beyond this initial period because they are propagated through the model's dynamics. The magnitudes are such as to produce a rise in total output that peaks at 1.4 per cent above control during the second quarter. Assuming that the economy begins in equilibrium, such a shock will push activity above capacity and lead to some upward pressures on inflation.¹¹ The monetary authority in QPM observes that future inflation will move above target and responds with higher short-term interest rates, which rise by about 150 basis points in the first year. An exchange rate appreciation of around 1 percentage point accompanies this rise. Inflation creeps up despite this tightening of monetary conditions and peaks at about 0.6 percentage points above control about a year after the shock. The current account deteriorates, both because some consumption and investment goods are imported and because of the exchange rate appreciation. From there, most of the variables return gradually to control, with some amount of secondary cycling: inflation is back on track by the end of the fourth year; output moves below control during year two and takes a further five years to close the gap again; interest rates decline rapidly during years two and three and in fact go slightly below control during years five to nine to assist the re-equilibration process. There are no steady-state effects on either stocks or flows from such a temporary shock, although the price level is permanently higher and the nominal exchange rate sustains a permanent depreciation of the same amount. The model's dynamic responses to such a shock are illustrated in Graph 1.

The precise numerical aspects of such a simulation should not be taken literally, for they are the product of a number of assumptions which can easily be modified. For instance, one could consider the implications of delaying the monetary policy response to the shock for one or two quarters, on the basis that the sort of monitoring process described earlier might not detect the shock as early as assumed in the base case. In addition, one could experiment with different degrees of policy credibility, by increasing or decreasing the weight on the forward-looking component of inflation expectations. Also, one might

choc se prolongent au-delà de cette période initiale parce qu'ils se propagent via la dynamique du modèle. Elle provoque une augmentation de la production totale supérieure de 1,4 %, au deuxième trimestre, à la valeur obtenue dans le scénario de référence. Si on fait l'hypothèse qu'au départ l'économie est en équilibre, un tel choc amènera l'économie à fonctionner au-delà de sa capacité de production et causera des pressions à la hausse sur l'inflation¹¹. Constatant que l'inflation s'élèvera au-dessus de la cible visée, l'autorité monétaire réagit en relevant les taux d'intérêt à court terme, qui augmentent de 150 points de base environ au cours de la première année. Cette hausse s'accompagne d'une appréciation de la monnaie d'environ 1 point de pourcentage. L'inflation s'inscrit en hausse en dépit du resserrement des conditions monétaires et, environ un an après le choc, elle dépasse d'environ 0,6 point de pourcentage la valeur obtenue dans le scénario de référence. Le solde de la balance courante se détériore en raison à la fois de l'importation de certains biens de consommation et d'équipement et de l'appréciation du taux de change. Par la suite, la plupart des variables trouvent graduellement la valeur qui était la leur dans le scénario de référence : l'inflation est ramenée dans la trajectoire cible à la fin de la quatrième année; la production retrouve le niveau auquel elle se situait dans le scénario de référence au cours de la deuxième année, puis ferme l'écart au bout de cinq années supplémentaires; les taux d'intérêt baissent rapidement au cours de la deuxième et de la troisième année, et en fait s'inscrivent à un niveau légèrement inférieur à celui du scénario de référence durant la période allant de la cinquième à la neuvième année, où a lieu le processus de retour à l'équilibre. Le genre de choc temporaire dont il est question ici ne provoque d'effet de régime permanent ni sur les stocks ni sur les flux, bien que le niveau des prix soit toujours plus élevé et le taux de change nominal affiche une baisse permanente de même grandeur. La Figure 1 illustre les réactions dynamiques du modèle.

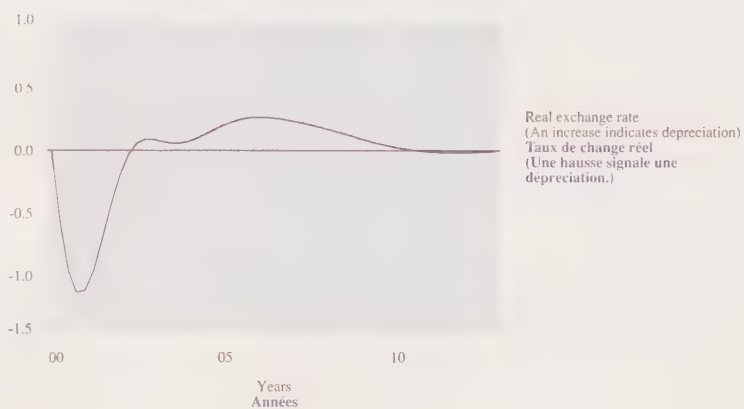
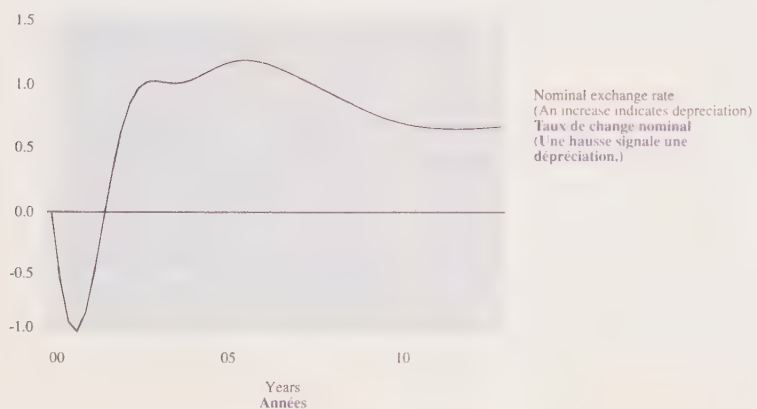
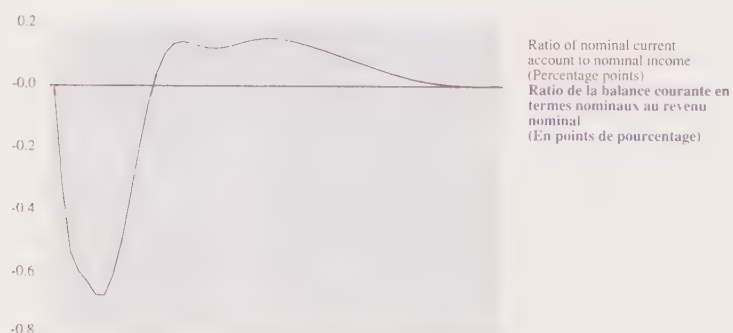
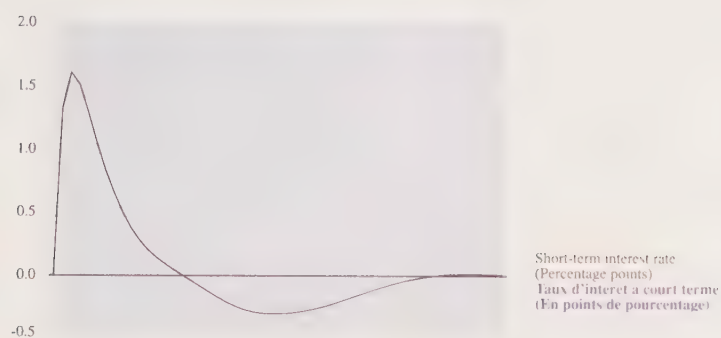
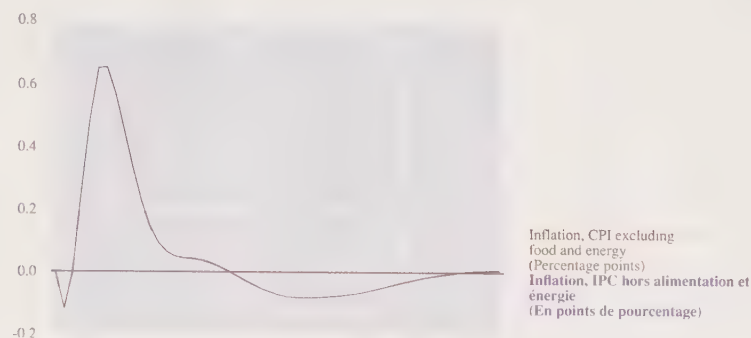
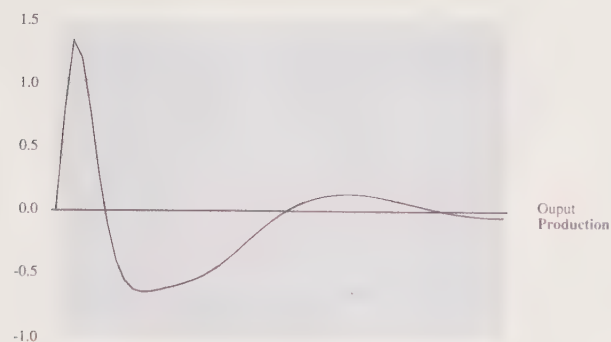
Les données numériques précises que produit ce genre de simulation doivent être considérées avec circonspection parce qu'elles découlent d'un certain nombre d'hypothèses qui peuvent être facilement modifiées. Par exemple, on pourrait considérer les répercussions qu'aurait la remise à un ou à deux trimestres de la réaction de la politique monétaire à l'égard du choc, si l'on pensait que le processus d'évaluation décrit plus tôt pourrait ne pas détecter le choc aussi rapidement qu'il est censé le faire dans le scénario de référence. En outre, on pourrait faire la simulation en variant le degré de crédibilité dont jouit la politique en place, en augmentant ou en réduisant le poids attribué à la composante prospective des anticipations d'inflation. Par ailleurs, on pourrait souhaiter de revoir les origines du choc et faire en sorte que celui-ci affecte le régime permanent; on pourrait par exemple supposer que la hausse

¹¹Initial conditions matter because QPM incorporates an asymmetric model of inflation, according to which excess supply has a smaller effect on inflation than does excess demand. This is based on empirical evidence presented in D. Laxton, D. Rose and R. Tetlow (1993), "Is the Canadian Phillips Curve Non-linear?" Bank of Canada Working Paper 93-7.

¹¹La condition initiale de l'économie importe, car le MTP incorpore une équation d'inflation asymétrique selon laquelle l'offre excédentaire a moins d'effet sur l'inflation que la demande excédentaire. Cette constatation s'appuie sur les résultats empiriques présentés dans D. Laxton, D. Rose et R. Tetlow (1993), *Is the Canadian Phillips Curve Non-linear?*, Document de travail 93-7, Banque du Canada.

Percentage difference from control, unless otherwise indicated

Écart en pourcentage par rapport au scénario de référence (sauf indication contraire)



wish to reconsider the origins of the shock and allow the steady state to be affected; for instance, one could suppose that the rise in consumption and investment spending reflected a permanent reduction in desired wealth and therefore a planned deterioration in the net foreign asset position and a permanent rise in the capital stock. Another consideration is that the results of such an experiment in QPM depend on the starting point: the solution discussed above would differ substantially were the economy in a state of excess supply in the first place, for example. The central point is that an individual scenario is not definitive, but allows one to measure the ballpark within which behaviour seems likely to be realized.

The second scenario is intended to demonstrate the model's long-term properties. Suppose that there is a permanent increase in the level of productivity in the Canadian economy and suppose, for the sake of simplicity, that there is no parallel increase in productivity in the rest of the world. Graph 2 illustrates the model's dynamic responses to such a shock. If we subject QPM to a rise in labour productivity of 1 per cent, the firms in QPM are induced to raise their desired equilibrium capital stock. This prompts a large increase in investment spending, especially during the second year. In the long run, the level of investment spending is higher than before, because the new higher capital stock must be maintained in the face of a constant rate of depreciation. In the new steady state, output in the economy is higher by 1 per cent and the higher productivity is reflected directly in real wages. With higher wealth and incomes, consumption rises, also by 1 per cent, and this raises the equilibrium level of imports. On balance, there is some additional net borrowing from foreigners, and the extra need for foreign debt service demands that exports rise slightly more than imports in steady state. This adjustment is facilitated by a slight depreciation in the real exchange rate. Monetary policy plays a very limited role in this shock. Because the shock results in some downward pressure on inflation, interest rates decline during the first year, by less than 1 percentage point, but they return very close to control in year two.

Clearly, the flexibility of QPM enables it to be used to analyze a vast array of macroeconomic issues. Interested readers are invited to examine the more extensive background documents referred to above.¹²

de la consommation et des investissements traduisait une baisse permanente du niveau de richesse désirée et, par ricochet, une détérioration prévue de la position nette envers l'étranger, de même qu'une hausse permanente du stock de capital. Il convient de remarquer que les résultats d'une simulation de ce genre menée à l'aide du MTP sont fonction de la situation de départ de l'économie. Les résultats exposés ci-dessus seraient nettement différents si par exemple on adoptait au départ un scénario d'offre excédentaire. Ce qu'il faut retenir, c'est qu'un scénario donné n'est pas figé, mais qu'il sert plutôt à définir un champ à l'intérieur duquel un comportement est susceptible de se manifester.

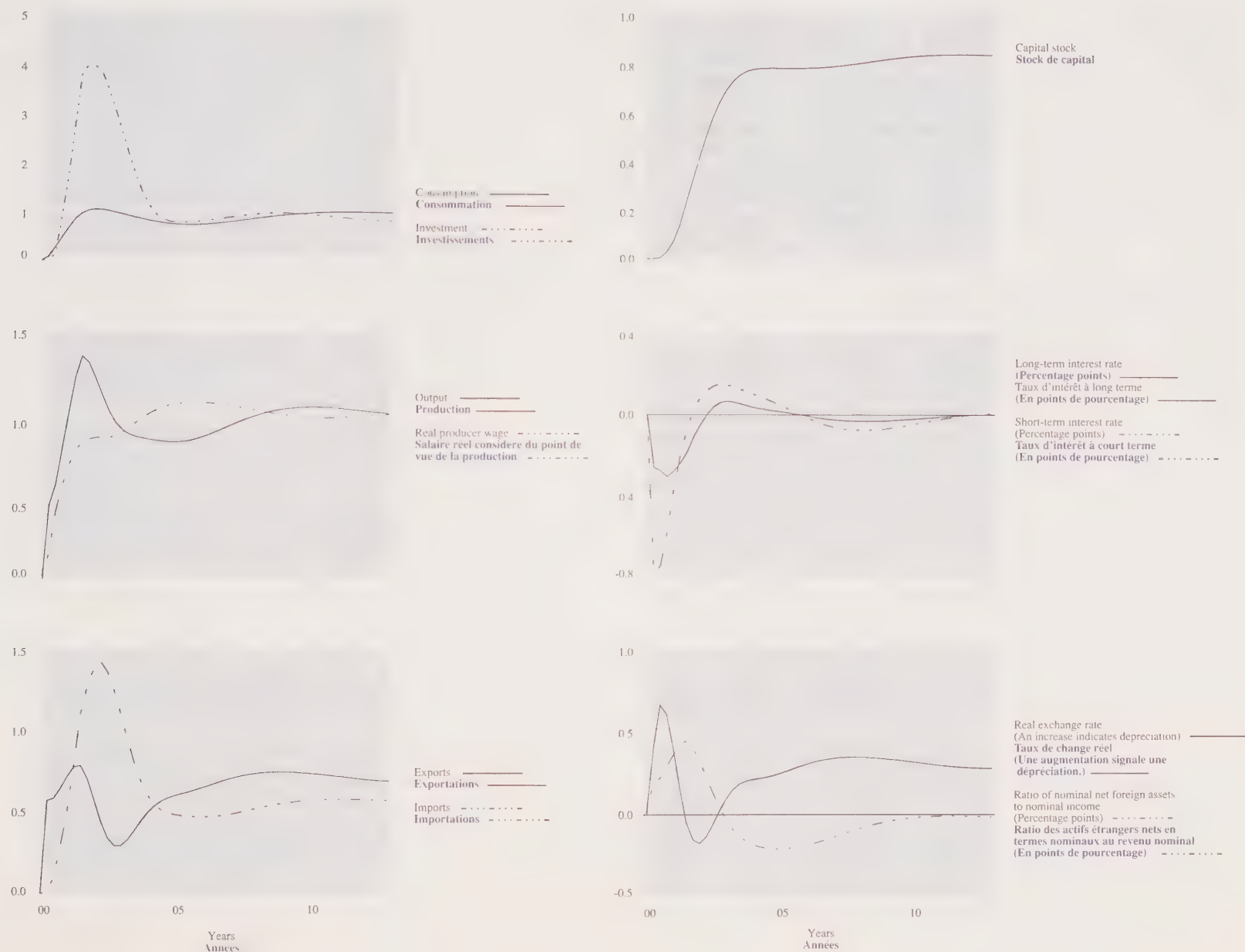
Le deuxième scénario vise à illustrer les propriétés de long terme du modèle. Supposons qu'on observe une hausse permanente de la productivité dans l'économie canadienne et que, pour simplifier, le même phénomène ne se produise pas dans le reste du monde. La Figure 2 montre les réactions dynamiques du modèle à un choc de cette nature. Si nous faisons intervenir dans le MTP une amélioration de 1 % de la productivité du travail, les entreprises représentées dans le modèle seront amenées à hausser leur stock de capital désiré à l'équilibre. Cela a pour effet d'engendrer une forte hausse des investissements, particulièrement au cours de la deuxième année. À la longue, ceux-ci affichent un niveau plus élevé qu'auparavant parce qu'il faut maintenir un stock plus élevé de nouveau capital dans le contexte d'une dépréciation constante de l'unité monétaire. Dans le nouveau régime permanent, la production est en hausse de 1 %, et la productivité accrue se reflète directement dans les salaires réels. La richesse et les revenus étant plus élevés, la consommation s'accroît, elle aussi, de 1 %, ce qui hausse le niveau d'équilibre des importations. Dans l'ensemble, les emprunts nets auprès de l'étranger augmentent en quelque sorte, et le besoin supplémentaire de ressources pour assurer le service de la dette extérieure exige que les exportations s'accroissent un peu plus que les importations en régime permanent. Une légère dépréciation du taux de change réel vient faciliter ce genre d'ajustement. La politique monétaire joue un rôle très restreint dans les réactions au choc en question; comme celui-ci provoque une certaine pression à la baisse de l'inflation, les taux d'intérêt diminuent, durant la première année, de moins d'un point de pourcentage, mais reviennent à un niveau proche de la valeur du scénario de référence en deux ans.

Grâce à sa souplesse, le MTP se prête clairement à l'analyse d'une vaste gamme de questions d'ordre macroéconomique. Les lecteurs intéressés sont invités à consulter les textes plus exhaustifs mentionnés¹².

¹²See also T. Macklem, D. Rose and R. Tetlow (1994), "Government Debt and Deficits in Canada: A Macro Simulation Analysis," paper prepared for the C.D. Howe Institute's conference *Deficit Reduction: What Pain and What Gain* held in conjunction with the Annual Meeting of the Canadian Economics Association, University of Calgary, June.

¹²Voir également T. Macklem, D. Rose et R. Tetlow (1994), «Government Debt and Deficits in Canada: A Macro Simulation Analysis», étude présentée dans le cadre du colloque organisé par l'Institut C. D. Howe sous le thème *Deficit Reduction: What Pain and What Gain* et tenu en juin à l'université de Calgary conjointement avec l'assemblée annuelle de l'Association canadienne d'économique.

Percentage difference from control, unless otherwise indicated
Écart en pourcentage par rapport au scénario de référence (sauf indication contraire)



* * *

* * *

As with all models of the economy, QPM is expected to evolve over time. It was, in fact, put into production at an earlier developmental stage than has been typical of previous Bank models. This was because QPM, above all, was intended to be a user's model, easily accessible to all of the Bank's staff to assist them in their current analysis and research, and it was believed from the outset that only through extensive use would the staff come to know the model sufficiently well to be able to focus their efforts on key improvements over time. Moreover, putting the model at the centre of policy discussions at the Bank has brought a certain institutional momentum to its refinement that otherwise might be lacking.

Given the high degree of interdependence between the model's relationships, each refinement can, through the process of recalibration, have effects on many parts of the model specification. Accordingly, this article has focussed more on modelling philosophy, general characteristics and broad properties and less on model specifics. The latter will be dealt with in coming months in the Bank's Technical Report series.

Comme c'est le cas de tous les autres modèles économiques, le MTP est appelé à évoluer avec le temps. En fait, il a été mis en service à un stade moins avancé de son élaboration que ne l'ont été les autres modèles construits à la Banque. Cela s'explique par le fait que le MTP est avant tout un modèle conçu pour l'utilisateur, facilement accessible à l'ensemble du personnel de la Banque affecté à l'analyse conjoncturelle et à la recherche. On pensait dès le début que seule une utilisation intensive du modèle permettrait aux économistes de le connaître suffisamment bien pour pouvoir y apporter au cours des années les améliorations clés. De plus, le fait que le modèle est au centre des discussions qui sont tenues à la Banque au sujet de la politique monétaire a suscité un certain intérêt au sein de l'institution pour son amélioration, ce qui autrement n'aurait pas été le cas.

Étant donné le haut degré d'interdépendance des variables du modèle, chaque amélioration apportée peut, par le processus d'étalonnage, se répercuter sur un grand nombre d'équations du modèle. En conséquence, le présent article s'est plus attaché aux caractéristiques, propriétés et principes généraux de la modélisation qu'aux aspects particuliers du modèle. Un rapport technique traitant de ce dernier point paraîtra dans les mois qui viennent.

The demand for currency and the underground economy

La demande de numéraire et l'économie souterraine

-
- *The nature of the underground economy precludes the possibility of direct measurement. Thus researchers are obliged to resort to some estimation method. Recent estimates of the size of the underground economy in Canada vary widely — from 4 to 15 per cent of gross domestic product.*
 - *One approach to estimation — the “monetary” approach — makes use of the information provided by monetary aggregates. Methods based on this approach attempt to exploit a posited link between the underground economy and the demand for currency.*
 - *This article reviews the various “monetary” methods and, with the help of an example based on a currency-demand equation developed at the Bank of Canada, illustrates some of the problems with these methods and with the interpretation of their results.*
 - *Estimates of the underground economy based on the monetary approach must be used with caution, because they are based on a large number of assumptions that are difficult to verify and that significantly affect the results.*
 - *À cause de sa nature, l'économie souterraine n'est pas un phénomène directement quantifiable, ce qui oblige le chercheur à recourir à des méthodes d'estimation. Les évaluations récentes de la taille de l'économie souterraine au Canada varient considérablement d'une étude à une autre, se situant entre 4% et 15% du PIB.*
 - *Certaines des méthodes d'estimation, les approches dites «monétaires», utilisent l'information véhiculée par les agrégats monétaires. Elles tentent d'exploiter le lien qui pourrait exister entre l'économie souterraine et la demande de numéraire.*
 - *Le présent article passe en revue les différentes approches monétaires et illustre, à l'aide d'un exemple s'appuyant sur une équation de demande de numéraire élaborée à la Banque du Canada, les difficultés liées à l'utilisation de ces méthodes et à l'interprétation de leurs résultats.*
 - *Les estimations de l'économie souterraine établies à partir des approches monétaires doivent être considérées avec prudence, car ces méthodes reposent sur un grand nombre d'hypothèses difficiles à vérifier et auxquelles les résultats obtenus sont extrêmement sensibles.*
-

This article was prepared in the Department of Monetary and Financial Analysis by Thérèse Laflèche.

Le présent article a été rédigé au département des Études monétaires et financières par Thérèse Laflèche.

The underground economy has recently become a subject of considerable interest. From 1970 to 1990, research in this area in Canada was only sporadic, but a number of empirical studies have appeared since 1992. The estimated size of the underground economy varies surprisingly widely from one study to another. Recently, for instance, Gervais (1994) of Statistics Canada put it at no more than 4 per cent of gross domestic product (GDP) in 1992, while Karoleff, Mirus and Smith (1994), using the "monetary" approach, estimated that the underground economy accounted for at least 15 per cent of GDP in 1990.¹ One of the reasons for the discrepancies in these estimates is differences in the estimation methods and definitions of the underground economy used. This article focusses on the monetary approach and, using a currency-demand equation developed at the Bank of Canada, illustrates the inherent problems of these methods and the fragility of their results.

Definitions of the underground economy and methods for estimating its size

In the broadest sense, the underground economy includes all production, both legal and illegal, that is hidden from income tax. Restricting the concept to production excludes such activities as theft and extortion, which produce no added value in the economy and may actually be regarded as transfers.

Among the legal activities included are after-hours work and transactions that businesses and retailers elect not to declare for taxation purposes. These activities are often paid "under the table," enabling both parties to avoid paying taxes. Such transactions are usually conducted on a cash basis, although barter is sometimes used.

Contraband trade in products such as alcohol and tobacco is usually classified as a legal activity in the underground economy. Selling these products is legal; it is the tax avoidance aspect of the transaction that is not. Prostitution, gambling, drug trafficking, extortion and so on are of course considered illegal underground activities. It should be noted that even though underground activities may not be inherently illegal, the underground economy is always illegal from the point of view of the taxation authorities. That is the reason it cannot be directly measured and its size can only be estimated.

The most direct estimation method is the survey. The reliability of the data depends on the honesty of the respondents, but by guaranteeing anonymity the results may be regarded as fairly accurate (particularly if

Depuis quelque temps, la question de l'économie souterraine suscite beaucoup d'intérêt. Entre 1970 et 1990, le sujet n'avait fait l'objet que de recherches sporadiques au Canada, mais depuis 1992 plusieurs travaux empiriques ont été publiés à ce propos. Les estimations de l'économie souterraine varient de façon surprenante d'une étude à une autre. Ainsi, récemment, Gylliane Gervais (1994), de Statistique Canada, évaluait à au plus 4% du PIB la taille de l'économie souterraine en 1992, alors que selon les estimations obtenues par les professeurs Karoleff, Mirus et Smith (1994) à partir des approches dites «monétaires», elle aurait représenté au moins 15% du PIB en 1990¹. Les écarts entre ces estimations s'expliquent en partie par les différences entre les méthodes d'estimation et les définitions de l'économie souterraine utilisées. Le présent article se concentre plus particulièrement sur les approches monétaires et illustre, à partir d'une équation de demande de monnaie élaborée à la Banque du Canada, les problèmes liés à leur utilisation et à la fragilité des résultats auxquels elles conduisent.

Les définitions de l'économie souterraine et les méthodes d'estimation de sa taille

Dans son sens le plus large, l'économie souterraine englobe toutes les activités de production cachées au fisc, qu'elles soient, par nature, licites ou non. Si on limite le concept aux activités de production, le vol ou l'extorsion, qui n'ajoutent aucune valeur dans l'économie et peuvent en fait être vus comme des transferts, en sont exclus.

Parmi les activités licites par nature, on retrouve le travail au noir et les opérations non déclarées au fisc par les commerçants et les entrepreneurs. Ces activités sont souvent payées «sous la table», les deux parties se partageant les épargnes réalisées au détriment du fisc. Elles sont donc généralement réglées en espèces, quoiqu'elles puissent aussi faire l'objet de troc.

La contrebande de produits comme l'alcool et le tabac est habituellement classée dans la catégorie des activités licites de l'économie souterraine : la vente de ces produits est légale, mais c'est le fait de les vendre en contrebande qui ne l'est pas. Quant à la prostitution, au jeu, au trafic de drogues, à l'extorsion, etc., ils entrent évidemment dans la catégorie des activités illicites. Il est à noter que l'économie souterraine est toujours illicite dans l'optique du fisc, même si certaines de ses activités ne le sont pas par nature. C'est d'ailleurs la raison pour laquelle l'économie souterraine n'est pas directement quantifiable et qu'il faille procéder par estimation pour en déterminer la taille.

La méthode d'estimation la plus directe est l'enquête. La fiabilité des données dépend alors de l'honnêteté des réponses, mais en garantissant l'anonymat aux personnes interrogées, on peut espérer obtenir d'assez bons résultats (particulièrement si on ne tient pas compte des activités illicites). À partir d'une telle

¹Gervais's estimate did not include illicit activities such as drug trafficking and prostitution.

L'estimation faite par G. Gervais ne tient pas compte des activités illicites que représentent le trafic de drogues, la prostitution, etc.

illegal activities are excluded from the survey). Using such a survey, Fortin, Fréchette and Noreau (1992) estimated the size of the parallel economy in Quebec at 3 per cent of GDP in 1992.

Among alternative methods are, first, those that rely on data and categories from the national accounts and, second, the monetary methods, which, as their name indicates, use information supplied by monetary aggregates.² Gervais's method belongs to the first group. She estimated the size of the underground economy by establishing the probable upper limits on the size of the underground economy for each type of activity on the basis of a detailed analysis of national expenditures. A few years earlier, Berger (1986) carried out a similar study and produced two estimates, one based on expenditures, the other on revenues.

Methods based on information supplied by the national accounts have certain advantages: they provide a rigorous classification of the underground economy for various types of economic activity, and they can supply the value-added component of the total value of transactions. Gervais estimated the value added in the underground economy (illegal activities excluded) at no more than 4.2 per cent of GDP (2.7 per cent when activities probably counted in the GDP are excluded). According to Smith (1994), also of Statistics Canada, the size of the underground economy is at most 5.2 per cent, even using a broader definition of the underground economy including both illegal activities and activities already counted in the GDP.³

Karoleff, Mirus and Smith (1994) followed the monetary approach developed by Gutmann (1977), Feige (1979) and Tanzi (1980).⁴ These methodologies exploit the posited link between changes in the stock of currency — defined here as all bank notes and coins in public circulation⁵ — and the underground economy, and they assume that the majority of underground transactions are conducted on a cash-only basis. Unlike national accounts-based methods, which analyse each type of activity that is potentially part of the parallel economy, the monetary approach relies on a more indirect methodology based on

enquête, Fortin, Fréchette et Noreau (1992) ont estimé à 3% du PIB la taille de l'économie parallèle au Québec en 1992.

Parmi les autres méthodes, il convient de mentionner, d'une part, celles qui utilisent les données et les concepts des comptes nationaux et, d'autre part, les approches monétaires qui, comme leur nom l'indique, utilisent l'information contenue dans les agrégats monétaires². La méthode utilisée par Gervais pour estimer la taille de l'économie souterraine appartient au premier groupe. Elle consiste à déterminer les bornes supérieures probables de l'économie souterraine pour chaque type d'activité à partir d'une analyse détaillée de la dépense nationale. Quelques années plus tôt, Berger (1986) avait effectué une étude semblable, produisant deux estimations, l'une basée sur l'analyse des dépenses, l'autre, sur celle des revenus.

Les méthodes fondées sur l'information contenue dans les comptes nationaux ont l'avantage de fournir une classification rigoureuse de l'économie souterraine en différents types d'activité économique et elles permettent d'isoler la valeur ajoutée de la valeur totale des transactions. Ainsi, Gervais estime que la valeur ajoutée dans l'économie souterraine, activités illicites exclues, se chiffrerait à 4,2% au plus du PIB (2,7% si l'on ne tient pas compte des chiffres déjà probablement compris dans le calcul du PIB). Selon Philip Smith (1994), également de Statistique Canada, même en adoptant une définition plus large de l'économie souterraine, qui comprendrait à la fois les activités illicites et la part de l'activité souterraine déjà mesurée dans le calcul du PIB, la taille de l'économie souterraine ne dépasserait pas 5,2%³.

Karoleff, Mirus et Smith ont adopté les approches monétaires élaborées par Gutmann (1977), Feige (1979) et Tanzi (1980)⁴. Ces approches exploitent le lien potentiel entre l'évolution du stock de numéraire — défini ici comme l'ensemble des billets de banque et des pièces de monnaie en circulation dans le public⁵ — et l'économie souterraine, dans l'hypothèse où la majorité des transactions dans l'économie souterraine sont réglées en espèces. À la différence des méthodes basées sur les comptes nationaux, qui analysent chaque type d'activité susceptible de faire partie de l'économie parallèle, les approches monétaires sont des méthodes plus indirectes qui reposent sur des théories économiques et évaluent globalement l'ensemble des activités souterraines. Les approches monétaires utilisent donc généralement une définition plus large de l'économie souterraine, qui englobe à la fois les activités licites et illicites et qui ne fait pas nécessairement référence à la

²For more information on approaches to measuring the underground economy, see Éthier (1985).

³See Smith (1994, pages 3.29).

⁴All three of these studies — Gutmann, Feige and Tanzi — dealt with estimating the size of the underground economy in the United States.

⁵This definition of "currency" represents money held outside banks. "Money" is used here in the broadest sense and so includes certain types of personal deposits in addition to currency.

²Pour de plus amples renseignements sur les méthodes d'estimation de l'économie souterraine, on peut consulter l'étude de Mireille Éthier (1986).

³Voir Smith (1994), page 3.29.

⁴Les études de Gutmann, de Feige et de Tanzi portent toutes trois sur l'estimation de la taille de l'économie souterraine aux États-Unis.

⁵Cette définition correspond à celle de la monnaie hors banques; le terme «monnaie» est utilisé dans un sens plus large. Il comprend, outre le numéraire, certains types de dépôts des particuliers.

economic theory, which attempts to evaluate the extent of underground activities as a whole. Accordingly, the monetary approach generally uses a broader definition of the underground economy, one that includes both legal and illegal activities and that is not necessarily restricted to value-added.⁶ That is one of the reasons that estimates of the size of the underground economy obtained from these methods are generally higher than those produced by national-accounts methods. However, as will be seen later, differences in the definitions of the underground economy alone cannot account for the generally higher estimates produced by the monetary methods, and in fact these differences do not appear to be the main cause of the discrepancies.

The monetary approach

The first monetary-based methodology was developed by Gutmann (1977). It relied on the assumption that the ratio of currency stock to demand deposits would remain stable as long as payment habits did not change. According to Gutmann, as the economy expands, under normal circumstances an increasing number of transactions are settled by cheque rather than cash, so that the ratio of currency stock to demand deposits tends to fall. The ratio did indeed decline from 1892 to 1941, but then began to climb. Gutmann argued that the increase in the ratio after 1941 reflected the emergence of the underground economy, which drove up the demand for currency, cash being the primary means of payment in that economy. The reason the underground economy developed at that point, said Gutmann, was the combination of sharp increases in income taxes and an increase in regulatory measures associated with the war.

Gutmann estimated the quantity of currency circulating in the underground economy by assuming that, if there had been no underground economy, the ratio of currency to demand deposits after 1940 would have remained the same as the average ratio observed from 1937 to 1940, when he assumed that no parallel economy existed. He estimated the size of the underground economy using the hypothesis that the velocity of currency in the underground economy was the same as that of M1 in the official economy — velocity defined as nominal income divided by the quantity of money.⁷

Feige (1979) developed an alternative approach based on the relationship between income and total transactions, both cheque and

valeur ajoutée⁶. Cela explique en partie le fait que les estimations de la taille de l'économie souterraine obtenues à partir de telles approches sont généralement plus élevées que celles produites à partir des méthodes fondées sur les comptes nationaux. Cependant, comme on le verra dans les sections suivantes, les raisons pour lesquelles les approches monétaires produisent des estimations généralement plus élevées ne se limitent pas aux différences entre les définitions de l'économie souterraine et ne sont pas, en toute vraisemblance, principalement attribuables à ces différences.

Les approches monétaires

La première a été élaborée par Gutmann (1977) et repose sur l'hypothèse que le ratio du stock de numéraire aux dépôts à vue devrait être stable si les habitudes de paiement ne changent pas. Selon Gutmann, il est normal qu'à mesure que l'économie se développe, de plus en plus de transactions soient réglées par chèque plutôt qu'en espèces et que, par conséquent, le ratio du stock de numéraire aux dépôts à vue diminue. Le ratio a effectivement baissé entre 1892 et 1941, mais il a augmenté par la suite. Gutmann explique l'accroissement de ce ratio après 1941 par l'augmentation de la demande de numéraire entraînée par l'émergence d'une économie souterraine, l'argent liquide étant le principal moyen de paiement dans cette économie; de fortes augmentations de l'impôt sur le revenu jumelées à une augmentation des mesures d'ordre réglementaire à partir de la guerre seraient à l'origine du développement de l'économie souterraine.

Gutmann estime la quantité de monnaie qui alimente le marché noir en faisant l'hypothèse que, en l'absence d'une économie souterraine, le ratio du stock de numéraire aux dépôts à vue après 1940 serait demeuré égal au ratio moyen observé entre 1937 et 1940 (période pour laquelle il suppose l'inexistence d'une économie parallèle). Il estime la taille de l'économie souterraine dans l'hypothèse où la vitesse de circulation du numéraire dans l'économie souterraine est la même que celle de M1 dans l'économie officielle (la vitesse de circulation de la monnaie est considérée comme égale au quotient du revenu nominal par la quantité de monnaie)⁷.

Feige (1979) élabore une deuxième approche basée sur la relation entre le revenu et la somme des transactions effectuées par chèque et en espèces, en faisant l'hypothèse que le ratio de l'ensemble des transactions au revenu devrait être constant⁸. Il estime donc la valeur totale des transactions réglées par chèque (le produit des dépôts à vue par leur vitesse de circulation en dehors des grands centres

⁶Les définitions de l'économie souterraine varient d'une approche monétaire à une autre, comme nous le verrons à la prochaine section.

⁷Ainsi, la part estimative de l'économie souterraine s'écrit de la manière suivante : $PIB ((N/M1) - c)$, où N représente la quantité de numéraire et c, la proportion de la part du numéraire dans M1 au cours de la période de référence.

⁸En fait, Feige laisse entendre que ce ratio aurait même dû diminuer depuis 1939. Il démontre que le degré d'intégration a augmenté depuis 1939 et soutient que le ratio du nombre de transactions intermédiaires au nombre des transactions finales aurait diminué. En faisant l'hypothèse que l'ensemble des transactions financières a augmenté hors des grands centres à peu près au même rythme que celui du revenu observé depuis 1939, Feige conclut que le ratio de l'ensemble des transactions au revenu aurait dû diminuer depuis ce temps.

⁶As explained in the following section, the various monetary methods use different definitions of the underground economy.

⁷Thus the estimated share of the underground economy may be expressed as follows: $GDP ((C/M1) - c)$, where C represents the quantity of currency and c the share of currency in M1 during the reference period.

cash. This method makes the assumption that the ratio of total transactions to income would normally remain constant.⁸ Feige estimated the value of cheque transactions (demand deposits multiplied by their velocity outside of major financial centres) and of cash transactions (bank notes multiplied by their estimated velocity) and calculated the ratio of the total value of these transactions to observed income in 1939, 1976 and 1978. The results showed an increase in the ratio since 1939, which Feige attributed exclusively to the emergence of the underground economy after World War II (as did Gutmann). To estimate the size of the underground economy in 1976 and 1978, Feige divided the estimated total transactions for those years by the 1939 ratio and then subtracted the observed income for each year from the result.

Tanzi (1980) offered a third approach. It involved estimating the quantity of money held for illicit purposes by measuring the sensitivity of the demand for money to income taxes. From the estimated relationship between the share of currency stock in M2 and a number of variables, including an income tax rate,⁹ Tanzi measured the quantity of cash used in the underground economy by taking the value of the currency stock in 1976 as estimated by his equation and subtracting the estimated value of the currency stock in the same year at a lower income tax rate (i.e. the lowest rate observed from 1929 to 1976). From this estimate of the quantity of currency held for illicit purposes, Tanzi then calculated the growth of the parallel economy since 1929 by assuming that the velocity of currency used for illicit purposes in the underground economy is the same as that of currency used for legal purposes in the official economy. Lastly, he evaluated tax evasion by multiplying the estimated size of the underground economy by the income tax rate. It should be noted that, for Tanzi, the underground economy was associated with tax evasion. It did not include illegal activities except to the extent that they were influenced by the income tax rate.

The monetary approach has been widely criticized. Gutmann's method has come under fire both for the assumption that the ratio of currency stock to demand deposits is stable and for the assumption that the velocity of cash in the underground economy is the same as that of M1 in the official economy. Assuming a constant ratio between currency stock and demand deposits implies that the economic variables affecting

financiers) et des transactions réglées en espèces (le produit des billets de banque par leur vitesse de circulation estimative) et calcule le ratio de la somme ainsi obtenue au revenu observé pour les années 1939, 1976 et 1978. Ses résultats montrent une augmentation du ratio depuis 1939, qu'il attribue entièrement à l'émergence de l'économie souterraine à partir de la Seconde Guerre mondiale (même hypothèse que celle avancée par Gutmann). Pour obtenir des estimations de la taille de l'économie souterraine pour 1976 et 1978, Feige divise les estimations des transactions totales pour ces deux années par le ratio de 1939 et soustrait des résultats ainsi obtenus le revenu observé chaque année.

Tanzi (1980) présente une troisième approche qui consiste à estimer la quantité de monnaie détenue à des fins illicites par le biais de la sensibilité de la demande de monnaie à l'impôt. À partir d'une régression entre la part du stock de numéraire dans M2 et un certain nombre de variables, dont un taux d'imposition⁹, Tanzi mesure la quantité d'espèces utilisée dans l'économie souterraine en soustrayant de la valeur du stock de numéraire estimée pour 1976 à l'aide de son équation la valeur du stock de numéraire estimée pour cette même année avec un taux d'imposition plus faible (soit le taux d'imposition le plus faible observé entre 1929 et 1976). À partir de cette estimation du montant du stock de numéraire détenu à des fins illicites, Tanzi calcule l'accroissement de l'économie parallèle depuis 1929 en faisant l'hypothèse que le numéraire utilisé dans l'économie souterraine à des fins illicites circule à la même vitesse que le numéraire utilisé dans l'économie officielle à des fins licites. Enfin, pour évaluer l'évasion fiscale, il multiplie la taille estimative de l'économie souterraine par le taux de l'impôt sur le revenu. Il convient de noter que l'économie souterraine évaluée par Tanzi est liée à l'évasion fiscale. Elle ne comprend les activités illicites que dans la mesure où celles-ci sont influencées par le taux d'imposition.

Les approches monétaires ont été abondamment critiquées. La méthode de Gutmann l'a été tant pour l'hypothèse concernant la stabilité du ratio du stock de numéraire aux dépôts à vue que pour celle qui établit une équivalence entre la vitesse de circulation des espèces dans l'économie souterraine et celle de M1 dans l'économie officielle. Un ratio constant entre le stock de numéraire et les dépôts à vue implique que les variables économiques qui influencent le numéraire et les dépôts à vue (le revenu, les prix, les taux d'intérêt) ont la même incidence sur une variable que sur l'autre, ce qui n'est sans doute pas le cas. En outre, Gutmann n'a pas tenu compte, dans son analyse, des innovations financières qui ont contribué à la baisse des dépôts à vue au cours de la période examinée, en permettant aux entreprises de mieux gérer leurs encaisses¹⁰. Il a aussi négligé l'utilisation croissante du dollar É.-U. en dehors des États-Unis.

⁸In fact, Feige implied that this ratio had declined since 1939. He showed that the degree of vertical integration of firms had increased since 1939 and argued that the ratio of the number of intermediate transactions to the number of final transactions had declined. Assuming that financial transactions as a whole outside of major centres had increased at about the same pace as income since 1939, Feige concluded that the ratio of all transactions to income must have fallen since that time.

⁹Tanzi tested three variables and selected the weighted average of tax rates on interest income; according to him, it closely follows changes in the income tax rate.

⁹Tanzi teste trois variables et choisit la moyenne pondérée des taux d'imposition des revenus en intérêts qui, selon lui, devrait évoluer de façon similaire au taux de l'impôt sur le revenu.

¹⁰L'article de L.E. Gramley, intitulé «Financial Innovation and Monetary Policy» et publié dans le *Federal Reserve Bulletin* de juillet 1982, porte sur les innovations financières qui sont apparues entre les années 50 et 80.

currency and demand deposits (that is, income, prices and interest rates) have identical effects on both factors, which is undoubtedly incorrect. In addition, Gutmann did not take into account the various financial innovations that, by helping businesses better manage their money balances, contributed to the decline in demand deposits during the period concerned.¹⁰ He also ignored the growing use of the U.S. dollar outside the United States.

Feige's method demands numerous estimations, with the velocity of bank notes and the velocity of demand deposits perhaps the most difficult.¹¹ Only final transactions on goods and services should be included in estimates of the link between total cheque and cash transactions and the official economy. However, many cheque transactions are intermediate or purely financial in nature. Despite Feige's efforts to circumvent this problem (he used the velocity of demand deposits at non-financial centres only), it is impossible to determine the velocity of demand deposits in total transactions for goods and services, because financial transactions are increasingly carried out outside of the major financial centres.

To estimate the velocity of bank notes, Feige began by estimating the life expectancy of notes, which he defined as the ratio of the currency stock to the volume of notes replaced each year. Then he divided the number of transactions settled by a given bank note, estimated at 125 in Laurent (1970), by the note's average estimated life expectancy. To account for the possibility that an improvement in a note's quality might increase the number of transactions settled by the note in question, Feige arbitrarily increased the result from 125 to 225, leading to a significantly larger estimated size for the underground economy.

Lastly, the basic assumption underlying Feige's methodology is questionable. There is no hard evidence that ratio of total transactions to observed income remained constant from 1939 to 1978.

The empirical results produced by Tanzi's methodology, meanwhile, are as vulnerable to criticism as the other two approaches, since they too are based on an arbitrary estimate of the velocity of currency in the underground economy. (See the box page 46 for more information on the velocity of money in the underground economy, the key concept underlying the monetary approach.)

¹⁰For more information on the financial innovations that appeared between the 1950s and the 1980s, see Gramley (1982).

¹¹In the United States in 1979, virtually all chequeable deposits were demand deposits. Chequeable savings accounts appeared in the late 1970s and became common during the 1980s. In subsequent studies, Feige and other researchers using this method used the velocity of total demand deposits and chequeable savings deposits.

La méthode de Feige requiert un grand nombre d'estimations, dont les plus difficiles à établir sont celles des vitesses de circulation des billets de banque et des dépôts à vue¹¹. Pour relier la somme des transactions effectuées par chèques ou en espèces à l'économie officielle, il faut se limiter aux transactions finales sur biens et services. Or, un grand nombre de transactions réglées par chèques représentent des transactions intermédiaires ou purement financières. Malgré les efforts de Feige pour contourner ce problème (il utilise la vitesse de circulation des dépôts à vue dans les centres non financiers seulement), il est impossible de déterminer la vitesse de circulation des dépôts à vue dans l'ensemble des transactions sur biens et services, car les transactions financières débordent, et ce de plus en plus, le cadre des grands centres financiers.

Pour estimer la vitesse de circulation des billets de banque, Feige commence par estimer la durée de vie des billets, qu'il définit comme le ratio du stock de numéraire au volume des billets remplacés chaque année; puis il divise le nombre de transactions réglées par un billet (estimé par Robert Laurent à 125) par la durée de vie moyenne estimative des billets. Pour tenir compte de la possibilité que l'amélioration de la qualité des billets ait entraîné une augmentation du nombre de transactions effectuées à l'aide du même billet, Feige augmente ce nombre de façon arbitraire de 125 à 225, ce qui se traduit par une hausse importante de la taille estimative de l'économie parallèle.

Enfin, l'hypothèse de base de la méthode de Feige peut être mise en doute. Rien ne permet d'affirmer que le ratio des transactions totales au revenu observé soit demeuré constant entre 1939 et 1978.

En ce qui concerne la méthode de Tanzi, les résultats empiriques sont tout aussi vulnérables que ceux des deux autres approches, puisqu'ils reposent aussi sur une estimation arbitraire de la vitesse de circulation du numéraire dans l'économie souterraine. (Voir l'encadré de la page 46 concernant la vitesse de circulation de la monnaie dans l'économie souterraine, hypothèse clé de toutes les approches monétaires.)

Les trois approches monétaires ont été utilisées à maintes reprises sous leur forme originale ou après quelques raffinements¹². Quelques chercheurs ont employé des variantes de ces méthodes pour estimer un phénomène particulier.

Par exemple, en s'appuyant sur le fait que le ratio du stock de numéraire aux dépenses des ménages a sensiblement augmenté au Canada depuis le début de 1991, soit depuis l'instauration de la TPS, Peter Spiro a tenté d'estimer l'augmentation de

¹¹Aux États-Unis, la presque totalité des dépôts transférables par chèques était, en 1979, des dépôts à vue. Les dépôts d'épargne transférables par chèques, apparus vers la fin des années 70, se sont généralisés au cours des années 80. Dans des études subséquentes, Feige et les autres chercheurs qui ont employé cette méthode ont utilisé la vitesse de circulation de l'ensemble des dépôts à vue et des dépôts d'épargne transférables par chèques.

¹²La méthode du ratio du stock de numéraire aux dépôts à vue et celle du ratio des transactions ont été modifiées plus tard par Feige (1989). L'hypothèse de la méthode de Gutmann concernant l'exclusivité du numéraire comme moyen de paiement dans l'économie souterraine a pu être relâchée, alors que l'année de référence (1939) des deux méthodes pouvait être remplacée par une année quelconque pour laquelle existait une estimation indépendante de l'économie souterraine. Les problèmes d'estimation de la vitesse de circulation des billets sont toutefois demeurés les mêmes.

These three approaches have been used time and again in both original and modified form.¹² Some researchers have used variations on these methods to estimate particular phenomena.

Spiro (1993), for example, noting the significant increase in the ratio of the currency stock to household spending since the introduction of the GST in 1991, attempted to estimate the presumed increase in the underground economy using a monetary approach similar to Tanzi's (Spiro based his approach on a currency-demand equation without the income tax rate as a variable).¹³ He attributed the entire discrepancy between the observed demand for currency and that produced by a dynamic simulation starting in the first quarter of 1991 (when the GST was introduced) to the increase in the underground economy. By assuming that the velocity of currency in the underground economy was the same as that of M1 in the official economy in 1960 — before the appearance in Canada of the financial innovations affecting the growth of currency stock and demand deposits — he argued that national expenditures in mid-1992 were underestimated by \$5.7 billion or 0.8 per cent of GDP.

The currency-demand equation and the link between forecasting errors and the underground economy

Spiro's methodology can serve as a starting point for exploring in more depth some of the problems associated with the monetary approach. We will retrace his analysis using an equation for currency demand developed at the Bank of Canada for a study on the demand for money.¹⁴

The equation describes the growth of currency stock as a function of the growth of real income, prices, interest rates and the number of automated banking machines. One would expect to find a positive

l'économie souterraine en appliquant une approche monétaire semblable à celle de Tanzi (soit à partir d'une équation de demande de numéraire, mais sans utiliser le taux d'imposition comme variable)¹³. Il attribue entièrement à l'augmentation de l'économie souterraine l'écart entre la demande observée de numéraire et la demande prévue à l'aide de son équation de demande de numéraire dans un exercice de simulation dynamique débutant au premier trimestre de 1991 (soit au moment de l'entrée en vigueur de la TPS). En faisant l'hypothèse que la vitesse de circulation du stock de numéraire dans l'économie souterraine est égale à celle de M1 dans l'économie officielle en 1960 (soit avant l'apparition, au Canada, des innovations financières qui ont perturbé la croissance du stock de numéraire et celle des dépôts à vue), il soutient que la dépense nationale au milieu de 1992 était sous-estimée de 5,7 milliards de dollars, soit 0,8% du PIB.

L'équation de demande de numéraire et le lien entre les erreurs de prévision et l'économie souterraine

La méthode utilisée par Spiro servira de point de départ pour illustrer plus en détail les difficultés liées à l'utilisation des approches monétaires. Nous allons reprendre son analyse en utilisant une équation de demande de numéraire élaborée à la Banque du Canada en 1991 dans le cadre d'une étude sur la demande de monnaie¹⁴.

L'équation exprime la croissance du stock de numéraire en fonction de celle du revenu réel, des prix, des taux d'intérêt et du nombre de guichets automatiques. On s'attend naturellement à ce que la relation entre la croissance du numéraire et celle des deux premières variables soit positive : une augmentation du revenu ou des prix devrait entraîner une augmentation de la demande de numéraire. En revanche, l'augmentation du taux d'intérêt, soit le coût associé à la détention de monnaie, devrait se traduire par une diminution de la demande de numéraire. Enfin, il est raisonnable de penser qu'en réduisant les contraintes de l'approvisionnement en espèces, un plus grand accès aux guichets automatiques permet aux particuliers de diminuer le risque de se retrouver à court de billets et entraîne une diminution de la demande (Graphique 1)¹⁵.

Cette modélisation de la demande de numéraire n'est toutefois pas complète. En effet, en plus de l'apparition des guichets automatiques au début des années 80, plusieurs autres facteurs ont influencé cette demande, à savoir l'utilisation croissante

¹²Feige later revised his two methodologies — the one based on the ratio of currency stock to demand deposits and the other on the transactions ratio (1989). He relaxed Gutmann's assumption that the underground economy used cash exclusively, and he allowed the original reference year of 1939 in both methods to be replaced by any year for which an independent estimate of the size of the underground economy was available. Nonetheless, the problems involved in estimating bank note velocity remained.

¹³It would be wrong to say that the GST significantly increased the tax burden, since it essentially replaced other taxes. According to Spiro, the GST encouraged tax evasion because of its greater visibility, the administrative demands it made of retailers and the ease with which it could be avoided. That meant its impact on currency demand could not be determined using an income tax variable.

¹⁴Econometric details are supplied in the Appendix. The groundwork for this equation may be found in Caramazza, Hostland and McPhail (1990), which discusses the demand for M2 and M2+ in Canada.

¹⁵On ne peut pas affirmer que la TPS a augmenté fortement le fardeau fiscal, puisque cette taxe en remplaçait d'autres. Selon Spiro, la visibilité de cette taxe, le fardeau administratif qu'elle impose aux détaillants et la facilité avec laquelle on peut l'éviter inciteraient à l'évasion fiscale, d'où l'impossibilité d'en évaluer l'impact sur la demande de numéraire à l'aide d'une variable d'impôt.

¹⁴Lire l'Annexe pour les précisions d'ordre économétrique. Le point de départ de cette équation se trouve dans l'étude de Caramazza, Hostland et McPhail (1990) sur la demande de M2 et de M2+ au Canada.

¹⁵Rappelons que l'on parle ici de la demande de billets hors banques. L'augmentation du nombre de guichets automatiques a naturellement eu un effet positif sur la quantité de billets détenus par les banques à charte.

The velocity of money in the economy

The concept of the velocity of money is linked to the exchange equation developed by Irving Fisher ($MV=PT$, where M is money, V is velocity, P is the price of transactions and T is the volume of transactions in the economy); thus velocity is related to total transactions rather than income. Each component of money has its own velocity. If money is defined as the sum of currency (C), demand deposits (D_1), and other deposits that can be used for payment purposes (D_2), Fisher's equation may be expressed as follows:

$$PT = (C) (V_C) + (D_1) (V_{D_1}) + (D_2) (V_{D_2})$$

where V_C is the velocity (or turnover) of currency, V_{D_1} , the velocity of demand deposits, and V_{D_2} the velocity of other deposits, the latter undoubtedly being lower than the first two. Velocity represents the turnover rate of each means of payment in all transactions for which it is used during a given period. The various means of payment are not perfect substitutes for each other: there are transactions that are only paid by cheque for the sake of convenience, while there are others that are almost always paid in cash. Thus each means of payment has its own velocity.

As described earlier, only Feige uses a definition of velocity based on the turnover of money. The other two methods use the concept of income velocity, defined as the ratio of income (i.e. value-added) to the quantity of money:

$$V'_N = \frac{pY}{C} ; V'_{M1} = \frac{pY}{M1}$$

where pY is GDP (i.e. total final transactions) and where PT also includes total intermediate and financial transactions.

La vitesse de circulation de la monnaie dans l'économie

La vitesse de circulation de la monnaie est un concept lié à l'équation des échanges d'Irving Fisher ($MV=PT$, où M est la monnaie; V , sa vitesse de circulation; P , le prix des transactions et T , le volume des transactions dans l'économie) et donc à l'ensemble des transactions plutôt qu'au revenu. Chaque composante de la monnaie a sa propre vitesse de circulation. Si l'on définit la monnaie comme la somme du numéraire (N), des dépôts à vue (D_1) et des autres dépôts pouvant être utilisés comme moyen de paiement (D_2), l'équation de Fisher devient :

$$PT = (N) (V_N) + (D_1) (V_{D_1}) + (D_2) (V_{D_2})$$

où V_N est la vitesse de circulation du numéraire; V_{D_1} , celle des dépôts à vue et V_{D_2} , celle des autres dépôts, cette dernière étant sans doute beaucoup plus faible que les deux autres. Ces vitesses de circulation représentent le taux de roulement de chaque moyen de paiement dans l'ensemble des transactions qu'il sert à régler au cours d'une période donnée. Les moyens de paiement ne sont pas de parfaits substituts les uns des autres : il y a des transactions que l'on ne paie que par chèques pour plus de commodité, alors qu'au contraire certaines autres sont presque toujours payées en espèces. Chaque moyen de paiement a donc sa propre vitesse de circulation.

Seule la méthode de Feige fait référence aux vitesses de circulation dont il est fait état ci-dessus. Les deux autres méthodes utilisent un concept synthétique de la vitesse de circulation, définie comme le ratio du revenu (soit la valeur ajoutée) à la quantité de monnaie :

$$V'_N = \frac{pY}{N} ; V'_{M1} = \frac{pY}{M1}$$

où pY représente le PIB, c'est-à-dire la somme des transactions finales, alors que PT comprend aussi la somme des transactions intermédiaires et des transactions financières.

relationship between the growth of currency and that of the first two variables, since an increase in income or prices should lead to a greater demand for currency. On the other hand, an increase in the interest rate — the cost of holding money — should produce a decrease in currency demand. Finally, it is reasonable to assume that when individuals have greater access to banking machines and can more easily acquire cash, they will be less concerned with running short of notes, leading to a reduction in demand (Chart 1).¹⁵

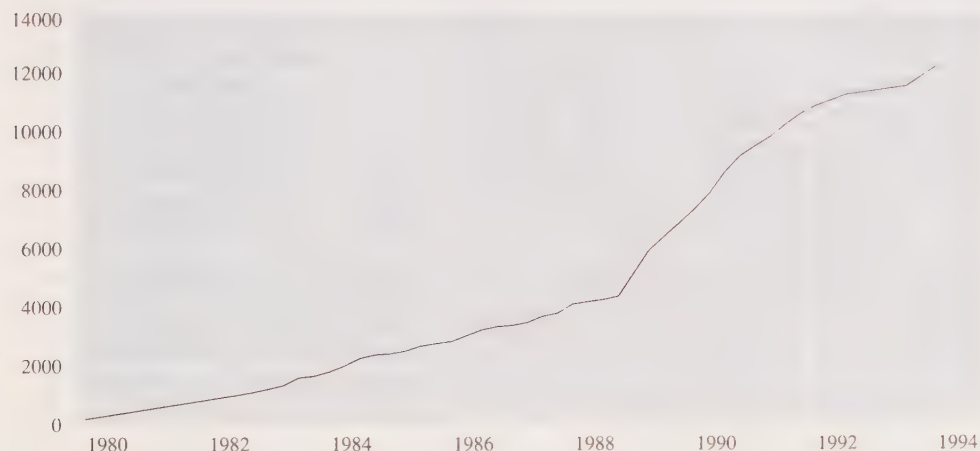
Our model of currency demand is not yet complete, however. In addition to the appearance of automated banking machines in the early 1980s, a number of other factors have influenced currency demand,

¹⁵It should be noted once again that we are referring to the demand for notes outside of banks. An increase in the number of banking machines will obviously tend to increase the quantity of notes held by chartered banks.

des chèques et des cartes de crédit entre les années 1960 et 1980 et, plus récemment, l'apparition des cartes de débit. Cependant, l'incidence de ces innovations financières sur la demande de numéraire n'est pas facile à quantifier. L'inclusion d'une variable représentant le nombre de guichets automatiques dans l'équation a donné des résultats concluants : le coefficient de cette variable s'est révélé significatif et du signe prévu. On n'a toutefois pas pu établir de lien économétrique entre les données se rapportant aux chèques et aux cartes de crédit et la demande de numéraire. Enfin, l'apparition des cartes de débit est encore trop récente pour que l'on puisse en évaluer l'impact, sans doute négatif, qu'elle a eu sur la demande de numéraire. Malgré tout, lorsqu'on limite l'estimation à la période allant du premier trimestre de 1970 au quatrième trimestre de 1993, on obtient une équation stable qui permet de prévoir assez bien l'évolution de la demande de numéraire.

Le Graphique 2a illustre les résultats de la simulation dynamique de notre équation à partir du premier trimestre de 1991, l'équation étant estimée sur la période

Chart 1 Number of banking machines in chartered banks
Graphique 1 Nombre de guichets automatiques dans les banques à charte



Data from 1983 to 1993 are derived from various issues of *Forum*, published by the Canadian Payments Association, and the *Canadian Banker*, published by the Canadian Bankers Association. Figures for the period 1980-1983 are estimates.
Les données de 1983 à 1993 proviennent de différentes livraisons du bulletin *Forum* publié par l'Association canadienne des paiements et de la revue *Le Banquier* publiée par l'Association des banquiers canadiens. Les chiffres de la période 1980-1983 sont des estimations.

including the growing use of cheques and credit cards between 1960 and 1980 and, more recently, the introduction of debit cards. However, quantifying the impact of these financial innovations on the demand for currency is not easy. Adding a variable representing the number of banking machines to the equation produced conclusive results: the coefficient of the variable was significant and of the expected sign. However, it is impossible to confirm econometrically the link between cheque and credit card data and currency demand. As for debit cards, they are too recent a phenomenon for their impact on currency demand to be properly assessed, although it is undoubtedly negative. Despite these difficulties, when the period is restricted to that from the first quarter of 1970 to the fourth quarter of 1993, the resulting equation is stable and provides fairly good predictions of changes in currency demand.

Chart 2A shows the results of the dynamic simulation of our equation from the first quarter of 1991 (the equation was first estimated from the first quarter of 1970 to the fourth quarter of 1990.)¹⁶ This simulation does lead to an underestimation of the demand for currency, similar in quantitative terms to Spiro's results with his equation.¹⁷ Chart 3 shows that, despite this overestimation, our equation manages to capture much of the increase in the ratio of currency stock to household expenditures. The increase in the ratio may be partially explained by the decline in interest rates since 1990; recalculating the same dynamic simulation with the interest rate held at its level in the first quarter of 1990 yields a ratio that continues to decline slowly after 1991 instead of rising (Chart 3). Further evidence for this explanation is the fact that the growth of currency stock from 1991 is not as strong as that of demand deposits, which are also very sensitive to interest rate changes. As shown in Chart 4, the ratio of currency stock to demand deposits remains generally stable from the beginning of 1991 to the end of 1992, then drops sharply, indicating that the growth of demand deposits is much higher than that of currency stock in 1993.

¹⁶In the case of an equation that includes a number of lagged values for the dependent variable, a distinction must be made between a *static* simulation and a *dynamic* simulation. In a static simulation, the equation is simulated using the actual values of the lagged dependent variable for the entire simulation period. In a dynamic simulation, the actual values of the lagged dependent variable are used only as the starting point of the simulation, with the simulated values of the dependent variable subsequently used in place of the historical values.

¹⁷The same dynamic simulation with equations using other scale variables (GDP or household spending instead of personal disposable income) along with different price variables also produces an underestimation of currency demand.

comprise entre le premier trimestre de 1970 et le dernier trimestre de 1990¹⁶. Cette simulation conduit effectivement à une sous-estimation de la demande de numéraire, quantitativement comparable à celle que Spiro a obtenue à partir de son équation¹⁷. Le Graphique 3 montre qu'en dépit de cette sous-estimation, l'équation réussit à capter une bonne partie de l'augmentation du ratio du stock de numéraire aux dépenses des ménages. Cette augmentation peut être en partie expliquée par la baisse des taux d'intérêt depuis 1990 : le ratio calculé à partir de la même simulation dynamique, mais pour laquelle on a fixé le taux d'intérêt au niveau auquel il se situait au premier trimestre de 1990, diminue encore légèrement à partir de 1991 au lieu de s'accroître (Graphique 3). La plausibilité de cette explication est renforcée par le fait que la croissance du stock de numéraire depuis 1991 n'a pas été plus forte que celle des dépôts à vue, qui sont également très sensibles aux variations du taux d'intérêt. Comme le montre le Graphique 4, le ratio du stock de numéraire aux dépôts à vue a été plutôt stable entre le début de 1991 et la fin de 1992, puis a brusquement chuté, indiquant une croissance des dépôts à vue beaucoup plus élevée que celle du stock de numéraire en 1993.

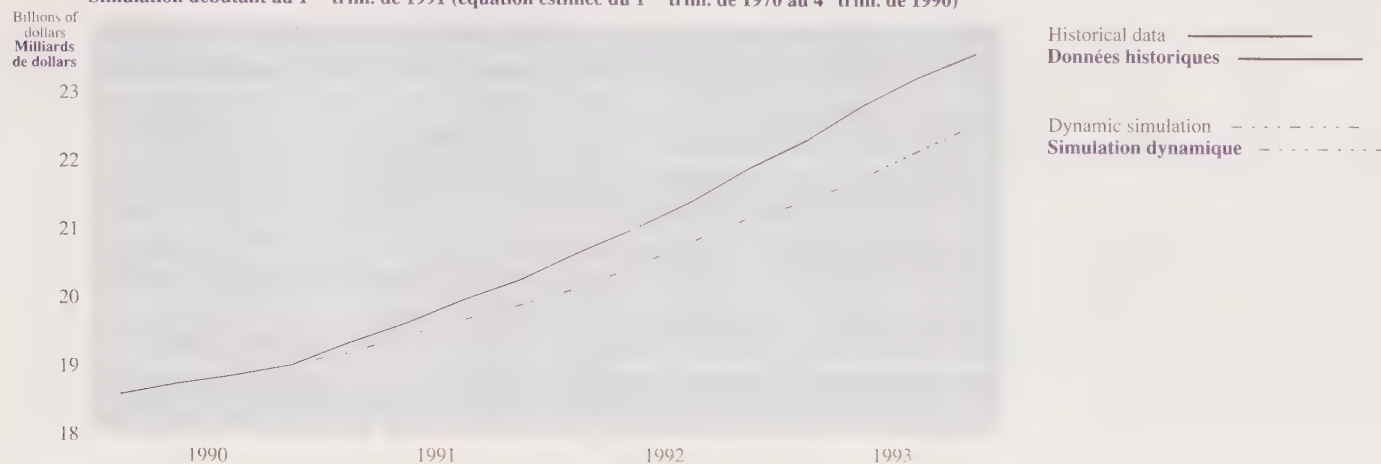
En outre, selon notre équation, la croissance de la demande de numéraire s'ajuste très lentement à celle du revenu et des prix, ce qui contribue à expliquer l'augmentation du ratio du stock de numéraire aux dépenses des ménages depuis 1990 : le ralentissement de la croissance des dépenses des ménages ne s'est pas traduit à court terme par une diminution proportionnelle du stock de numéraire, de sorte que le ratio a augmenté. La lenteur de cet ajustement permet également d'expliquer, en partie du moins, la diminution du ratio entre 1973 et 1981, période pendant laquelle la croissance du revenu nominal était très élevée.

Certes, le fait que la simulation dynamique de notre équation conduise à une sous-estimation de la demande de numéraire appuie l'hypothèse originale d'une augmentation de l'économie parallèle entraînée par l'instauration de la TPS au début de 1991, mais elle ne la confirme pas. D'une part, les erreurs de prévision des données hors échantillon, exprimées en pourcentage du stock de numéraire, ne sont pas statistiquement différentes des erreurs de prévision des données intra-échantillon calculées à partir d'une simulation statique de l'équation, comme l'illustre le Graphique 5. Il serait donc imprudent d'associer toute l'erreur de prévision de

¹⁶Dans le cas d'une équation qui comprend un certain nombre de valeurs retardées de la variable dépendante, il faut faire la distinction entre une simulation *statique* et une simulation *dynamique*. Dans le cas d'une simulation statique, l'équation est simulée en utilisant les valeurs historiques des retards de la variable dépendante pour toute la période d'estimation. Dans le cas d'une simulation dynamique, les valeurs historiques des retards de la variable dépendante ne servent que de point de départ; on utilise ensuite les valeurs de la variable dépendante simulées par l'équation au lieu des valeurs historiques.

¹⁷La même simulation dynamique effectuée avec les équations utilisant d'autres variables d'échelle (le PIB ou les dépenses des ménages au lieu du revenu disponible des particuliers) accompagnées de différentes variables de prix conduit également à une sous-estimation de la demande de numéraire.

A Simulation from 1991Q1 (Equation estimated for 1970Q1-1990Q4)
Simulation débutant au 1^{er} trim. de 1991 (équation estimée du 1^{er} trim. de 1970 au 4^e trim. de 1990)



B Simulation from 1982Q1 (Equation estimated for 1970Q1-1981Q4)
Simulation débutant au 1^{er} trim. de 1982 (équation estimée du 1^{er} trim. de 1970 au 4^e trim. de 1981)



(Equation estimated for 1970Q1-1990Q4)
(Équation estimée du 1^{er} trim. de 1970 au 4^e trim. de 1990)



Calculated from dynamic simulation of equation
from 1970Q1 - - - - -

Calculé à partir d'une simulation dynamique de l'équation débutant
au 1^{er} trim. de 1970 - - - - -

Calculated from historical data on currency stock ———
Calculé à partir des données historiques du stock
de numéraire ———

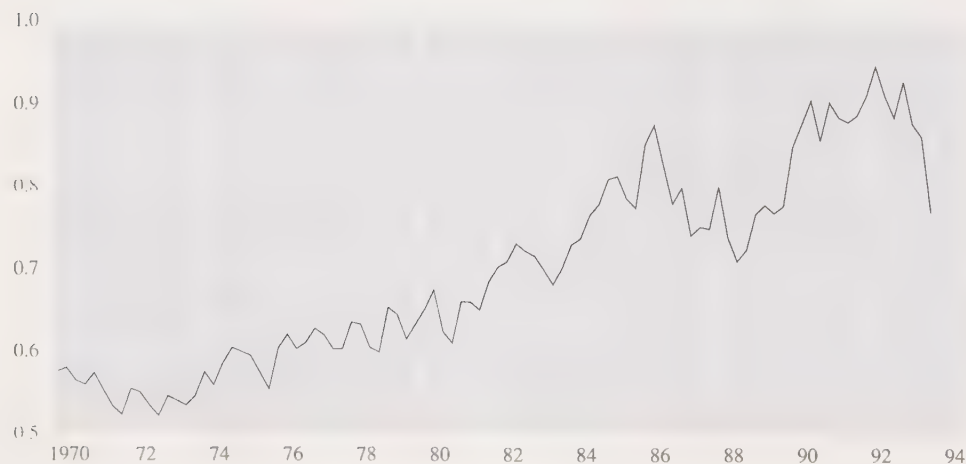
Calculated from dynamic simulation of equation
from 1991Q1 — . . . — . . .

Calculé à partir d'une simulation dynamique de l'équation débutant
au 1^{er} trim. de 1991 — . . . — . . .

Calculated from dynamic simulation of equation from 1991Q1 with no
change in interest rates since 1990Q1 — . . . — . . .

Calculé à partir d'une simulation dynamique de l'équation débutant
au 1^{er} trim. de 1991 et effectuée sans variation du taux d'intérêt
depuis le 1^{er} trim. de 1990 — . . . — . . .

Chart 4 Ratio of currency stock to demand deposits
Graphique 4 Ratio du stock de numéraire aux dépôts à vue



According to our equation, moreover, the growth of currency demand adjusts only very slowly to the growth of income and prices, which helps explain why the ratio of currency stock to household expenditures rises from 1990. The slowdown in the growth of household expenditures does not produce a proportional decrease in currency stock in the short term, leading to an increase in the ratio. The slowness of this adjustment also explains to some extent the fall in the ratio from 1973 to 1981, a period during which nominal income grew extremely quickly.

While the fact that the dynamic simulation of our equation underestimates currency demand supports the original hypothesis that the parallel economy increased in response to the introduction of the GST in January 1991, it does not confirm it. For one thing, as shown in Chart 5, the forecasting errors for out-of-sample data expressed as a percentage of the currency stock are not statistically different from the forecasting errors for sample data calculated from a static simulation of the equation. Thus it would be premature to attribute the entire

l'équation à un seul phénomène. D'autre part, la simulation dynamique qui débute en 1982, soit durant la dernière récession, donne lieu, elle aussi, à une sous-estimation prolongée de la demande de numéraire (Graphique 2b)¹⁸.

Nous avons introduit une variable de taxation dans notre équation de demande de numéraire afin d'estimer l'accroissement de l'économie souterraine reliée à l'évasion fiscale selon la méthode de Tanzi¹⁹. L'inclusion de cette variable dans notre équation n'a cependant pas donné de résultats concluants.

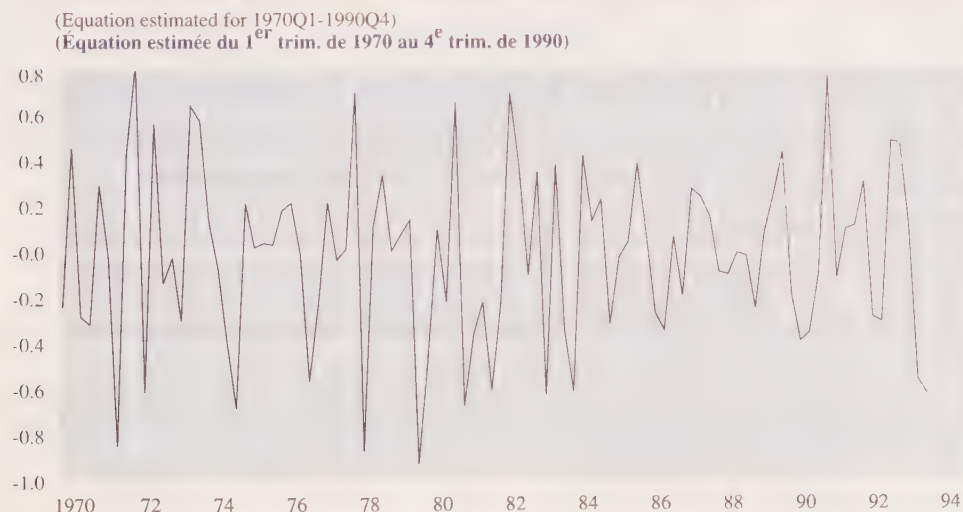
L'estimation de la vitesse de circulation du numéraire dans l'économie souterraine

Quelle que soit l'approche adoptée pour estimer la quantité de numéraire présument utilisée dans l'économie parallèle, les estimations finales de la taille

¹⁸Dans ce dernier cas, l'équation a été estimée sur la période allant du 1^{er} trim. de 1970 au 4^e trim. de 1981, ceci dans le but d'obtenir une simulation dynamique hors échantillon.

¹⁹La variable de taxation est représentée dans cette étude par la croissance du ratio de la somme de l'impôt sur le revenu des particuliers et des taxes de vente au revenu des particuliers.

Chart 5 Residuals of static simulation of the currency-demand equation, percentage of currency stock
Graphique 5 Résidus de la simulation statique de l'équation de demande de numéraire, en pourcentage du stock de numéraire



forecasting error of the equation to a single phenomenon. For another thing, the dynamic simulation starting in 1982 (i.e. during the last recession) also consistently underestimates the demand for currency (Chart 2B).¹⁸

We also tried adding a taxation variable to our demand equation to estimate the growth of the underground economy linked to tax evasion, following Tanzi's method.¹⁹ However, the results were inconclusive.

Estimation of the velocity of currency in the underground economy

Whatever approach is used to gauge the quantity of currency presumably circulating in the underground economy, a final estimate of its size cannot be ventured without making an assumption about the velocity of that currency. Most researchers agree that any such assumption is very tentative. Furthermore, the estimated size of the underground economy is extremely sensitive to this central assumption.

Tanzi's assumption is stronger than Gutmann's, since Tanzi uses the velocity of currency in the official economy, which is higher than that of M1, as the income velocity of currency in the underground economy.²⁰ This seems too high, because cash is not the primary means of payment in the official economy, even though it probably is in the underground economy.

The choice of M1 is also debatable. It could be argued, for example, that in order to compare the velocity of currency with that of all means of payment in the official economy, the chequable savings deposits that appeared during the 1980s must also be included. In that event, the velocity of currency in the parallel economy would be slower than that of M1 in the official economy.

In addition, if part of the currency circulating in the underground economy is held in the form of savings, then perhaps currency in the underground economy would be better compared with a broader aggregate than M1, one that included not only chequable deposits but also savings deposits.

¹⁸In this case, the equation was estimated for the period 1970Q1-81Q4 in order to obtain an out-of-sample dynamic simulation.

¹⁹The taxation variable is represented in this study by the growth of the ratio of total personal income taxes and sales taxes to personal income.

²⁰In January 1994, the value of currency was \$24 billion, while M1, which is the sum of currency and demand deposits, was \$54 billion. Consequently, the velocity of currency, defined as income divided by currency (i.e. $pY/24$) is larger than the velocity of M1, defined as income divided by M1 (i.e. $pY/54$).

de cette économie exigent que l'on fasse une hypothèse sur la vitesse à laquelle le numéraire y circule. La plupart des chercheurs reconnaissent la fragilité des hypothèses formulées à ce sujet. Or, les estimations qu'ils font de la taille de l'économie souterraine sont extrêmement sensibles à cette hypothèse cruciale.

L'hypothèse de Tanzi est plus forte que celle de Gutmann, parce qu'elle prend comme vitesse synthétique de circulation du numéraire dans l'économie souterraine celle du numéraire dans l'économie officielle, laquelle est plus élevée que celle de M1²⁰. Cette estimation semble exagérée, puisque les espèces sont vraisemblablement le principal moyen de paiement dans l'économie souterraine, ce qui n'est pas le cas dans l'économie officielle.

Le choix de M1 est cependant également discutable. On pourrait soutenir par exemple que, pour comparer la vitesse de circulation du numéraire à celle de l'ensemble des moyens de paiement dans l'économie officielle, il faudrait ajouter à M1 les dépôts d'épargne transférables par chèques apparus au cours des années 80. Ainsi, la vitesse de circulation du numéraire dans l'économie parallèle serait inférieure à celle de M1 dans l'économie officielle.

D'autre part, si l'on croit qu'une partie du numéraire circulant dans l'économie souterraine est conservée sous forme d'épargne, il faudrait peut-être comparer le numéraire utilisé dans l'économie souterraine à un agrégat plus large que M1, qui comprendrait non seulement les dépôts transférables par chèques mais également des dépôts d'épargne.

On n'a cependant aucune idée de l'accumulation d'épargne dans l'économie souterraine. Si les revenus gagnés au noir sont plus susceptibles d'être gardés dans des «bas de laine» que d'être déposés dans des comptes d'épargne, il est par contre plus risqué et moins pratique de détenir de gros montants en espèces que sous forme de dépôts et il existe des moyens de remettre l'argent provenant de l'économie souterraine dans le circuit de l'économie officielle. Il est donc probable que le taux de thésaurisation soit moins élevé dans l'économie souterraine que dans l'économie officielle. En conséquence, la vitesse de circulation du numéraire dans l'économie souterraine serait fort probablement bien supérieure à celle de M2+, qui comprend, outre le numéraire et les dépôts à vue (soit M1), l'ensemble des dépôts d'épargne des particuliers dans les banques à charte et les institutions parabancaires.

Conclusion

Il fait peu de doute que le règlement en espèces, présumément privilégié dans les transactions au noir, doit exercer une influence à la hausse sur la demande de numéraire. Cependant, l'estimation de la taille de l'économie souterraine à partir de

²⁰En janvier 1994, la valeur du numéraire se chiffrait à 24 milliards de dollars, alors que M1, qui est égal au total du numéraire et des dépôts à vue, s'élevait à 54 milliards de dollars. Par conséquent, la vitesse de circulation du numéraire, définie comme le quotient du revenu au numéraire (soit $pY/24$) est plus grande que la vitesse de circulation de M1, qui est égale au revenu divisé par M1 (soit $pY/54$).

However, the extent of savings in the underground economy is a complete unknown. While income earned under the table may more likely be stuffed into the proverbial mattress than deposited into a savings account, it is still risky and impractical to keep large amounts of cash on hand rather than depositing it, and there are also ways to channel currency from the underground economy back into the official economy. Thus it is likely that less hoarding takes place in the underground economy than in the official economy. Consequently, the velocity of currency in the underground economy is in all likelihood much higher than that of M2+, which includes in addition to currency and demand deposits (M1) all personal savings deposits in chartered banks and near-banks.

Conclusion

There is little doubt that cash transactions, which are presumably strongly associated with underground activities, increase the demand for currency. However, estimating the size of the underground economy from changes in the demand for currency — the monetary approach — poses two major problems: first, quantifying the quantity of currency used in the underground economy and, second, establishing the velocity of currency in the underground economy. Thus the estimate depends on a number of abstract assumptions that are often impossible to verify and that strongly condition the results.

Monetary methods also generally use a very broad (and not too accurate) definition of the underground economy. Meanwhile, although methods based on the national accounts or on surveys have their own weaknesses, they at least have the advantage of clarity. The fact that their estimates of the underground economy are much smaller than those produced by the monetary methods suggests, in light of the foregoing analysis, that the monetary approach tends to overestimate the size of the underground economy.

l'évolution de la demande de numéraire — l'approche monétaire — présente deux difficultés majeures : celle de chiffrer la quantité de numéraire utilisé dans l'économie souterraine et celle d'établir la vitesse de circulation du numéraire dans cette économie. Elle repose donc forcément sur plusieurs hypothèses abstraites, souvent impossibles à vérifier et auxquelles les résultats sont extrêmement sensibles.

En outre, les approches monétaires utilisent généralement une définition très large (et pas toujours précise) de l'économie souterraine. Les méthodes basées sur l'analyse des comptes nationaux et les enquêtes ont aussi leurs propres faiblesses, mais elles ont l'avantage de la clarté. Le fait qu'elles produisent des estimations de l'économie souterraine beaucoup plus faibles que les approches monétaires donne à penser, à la lumière de l'analyse que l'on vient d'effectuer, que ces dernières approches exagèrent probablement la taille de l'économie souterraine.

Appendix

Our currency-demand equation has the following specification:¹

$$C_t = \sum_{i=1}^2 \alpha_i C_{t-i} + \sum_{i=0}^2 \beta_i P_{t-i} + \sum_{i=0}^2 \delta_i \left(\frac{S}{P}\right)_{t-i} + \sum_{i=0}^2 \phi_i R_{t-i} + \sum_{i=0}^3 \varphi_i BM_{t-i}$$

where all variables are expressed as first differences of the logarithm and where:

- C = currency outside of chartered banks (B1604)
- P = a price index
- S = a scale variable (income or expenditures)
- R = the rate on 90-day commercial paper (B113858)
- BM = the number of banking machines in chartered banks.²

Table 1 shows the results of regressions performed with different scale and price variables. In each case, the long-run price elasticity is constrained to 1. Thus a 1 per cent increase in prices would produce a 1 per cent increase in the currency stock; this constraint is not rejected by the data.

Better results are obtained with personal disposable income, i.e. personal income after income taxes, minus other direct taxes to various levels of government, contributions to pension plans and unemployment insurance contributions. This represents the income actually available to individuals for spending (including spending on indirect taxes). Not surprisingly, this variable provides better results than GDP, which includes in addition to consumer spending, expenditures that are unlikely to be made in cash, such as business investment and spending by public administrations.

While the scale variable representing household expenditures (spending on durables excluded) provides better results than GDP, the results using personal disposable income are the most interesting.³ That

¹Our currency demand equation differs from Spiro's on a few points. In our equation, the interest rate is expressed as a growth rate, while Spiro uses the interest rate level. Our equation is a second-order autoregressive dynamic process, while Spiro imposes polynomial constraints on the distributed lags of the explanatory variables. Our equation also includes a variable to represent the growth of the number of banking machines (although omitting this variable does not change the results of the analysis).

²Data on banking machines in chartered banks are derived from various issues of *Forum*, published by the Canadian Payments Association, and of the *Canadian Banker*, published by the Canadian Bankers Association.

³A scale variable representing total household expenditures (durables included) was also tested, but the results were less interesting: the coefficient of determination was lower and the sum of the coefficients of the scale variable was not significant.

Annexe

Notre équation de demande de numéraire a la spécification suivante¹ :

$$N_t = \sum_{i=1}^2 \alpha_i N_{t-i} + \sum_{i=0}^2 \beta_i P_{t-i} + \sum_{i=0}^2 \delta_i \left(\frac{R}{P}\right)_{t-i} + \sum_{i=0}^2 \phi_i I_{t-i} + \sum_{i=0}^3 \varphi_i GA_{t-i}$$

où toutes les variables sont exprimées en première différence du logarithme et où :

- N = stock de numéraire (B1604);
- P = un indice de prix;
- R = une variable d'échelle (revenus ou dépenses);
- I = le taux du papier commercial à 90 jours (B113858); et
- GA = le nombre de guichets automatiques dans les banques à charte².

Le Tableau 1 présente les résultats des régressions effectuées avec différentes variables d'échelle et de prix. Dans chaque cas, on a contraint l'élasticité-prix de long terme à la valeur 1. Ainsi, une augmentation de 1% des prix entraînerait une augmentation de 1% du stock de numéraire; cette contrainte n'est pas rejetée par les données.

On obtient de meilleurs résultats avec le revenu disponible des particuliers, soit le revenu des particuliers après déduction de l'impôt, des autres taxes directes versées aux différents paliers de gouvernement et des contributions aux régimes de pension et à l'assurance-chômage. Il s'agit en fait du revenu dont les particuliers disposent réellement pour payer leurs dépenses (y compris les impôts indirects). Il n'est pas étonnant que cette variable donne de meilleurs résultats que le PIB, qui comprend, outre les dépenses de consommation, des dépenses peu susceptibles d'être réglées en espèces, notamment les investissements des entreprises ou encore les dépenses des administrations publiques.

La variable d'échelle représentant les dépenses des ménages, dont on a retranché les dépenses en biens durables, donne de meilleurs résultats que le PIB, mais ceux-ci sont moins intéressants que ceux obtenus avec le revenu disponible des particuliers³. C'est

¹Notre équation de demande de numéraire diffère de celle de Spiro sur les points suivants : dans notre équation, le taux d'intérêt est exprimé en taux de croissance, alors que Spiro utilise le niveau du taux d'intérêt. Notre équation a une dynamique auto-régressive d'ordre 2, tandis que Spiro impose des contraintes polynomiales aux retards échelonnés des variables explicatives. Notre équation comprend une variable représentant la croissance du nombre de guichets automatiques (cependant l'omission de cette variable ne change pas les résultats de notre analyse).

²Les données concernant le nombre de guichets automatiques dans les banques à charte proviennent de différentes livraisons du bulletin *Forum* publié par l'Association canadienne des paiements et de la revue *Le Banquier*, publiée par l'Association des banquiers canadiens.

³Une variable d'échelle représentant les dépenses totales des ménages (biens durables compris) a également été testée, mais les résultats obtenus sont moins intéressants : le coefficient de détermination est plus faible, et la somme des coefficients de la variable d'échelle n'est pas significative.

Table 1
Tableau 1

Regressions of currency-demand equation with different scale and price variables
Résultats des régressions de l'équation de demande de numéraire effectuées avec différentes variables d'échelle et de prix

55

(Equations estimated for period 1970Q1 – 1993Q4)
(Équations estimées sur la période allant du 1^{er} trim. de 1970 au 4^e trim. de 1993)

	S = Personal disposable income (D20111) P = Household expenditure deflator (D20557) R = Revenu disponible des particuliers (D20111) P = Indice implicite des dépenses des ménages (D20557)	S = Household expenditures, durables excluded (D20113-D20114) P = Household expenditures deflator, durables excluded ^a R = Dépenses des ménages, biens durables exclus (D20113 - D20114) P = Indice implicite des dépenses des ménages, biens durables exclus ^a	S = Gross domestic product (D20000) P = Consumer price index (P454849) R = Produit intérieur brut (D20000) P = Indice des prix à la consommation (P454849)	
Money (lags) Sum of coefficients ^b	0.823 (15.0)	0.867 (13.4)	0.878 (12.4)	Monnaie (retards) Somme des coefficients ^b
Price Sum of coefficients Long-run elasticity ^c	0.177 (3.2) 1.0	0.133 (2.0) 1.0	0.122 (1.7) 1.0	Prix Somme des coefficients Élasticité de long terme ^c
Real income ^d Sum of coefficients Long-run elasticity	0.190 (3.4) 1.074 (4.2)	0.149 (1.7) 1.120 (2.6)	0.079 (1.3) 0.735 (2.1)	Revenu réel ^d Somme des coefficients Élasticité de long terme
Interest rate Sum of coefficients Long-run elasticity	-0.032 (-5.5) -0.183 (-3.3)	-0.025 (-4.4) -0.188 (-2.0)	-0.028 (-4.2) -0.233 (-1.9)	Taux d'intérêt Somme des coefficients Élasticité de long terme
Banking machines Sum of coefficients Long-run elasticity	-0.006 (-2.3) -0.036 (-2.1)	-0.005 (-1.8) -0.041 (-1.7)	-0.003 (-1.3) -0.028 (-1.1)	Guichets automatiques Somme des coefficients Élasticité de long terme
\bar{R}^2	0.71	0.69	0.66	\bar{R}^2
Standard deviation of regression	0.0041	0.0043	0.0044	Écart-type de la régression
Durbin-h ^e	-1.30	-0.32	-2.03	Durbin-h ^e

a. (D20113-D20114) / (D20494+D20498+D20504)

b. Figures in parentheses are t-statistics.

c. The long-run price elasticity is constrained to 1 in all regressions.

d. Scale variable divided by price variable (R/P)

e. An absolute Durbin-h statistic below the critical value of 1.65 indicates that the hypothesis of a first-order autocorrelation of errors can be rejected.

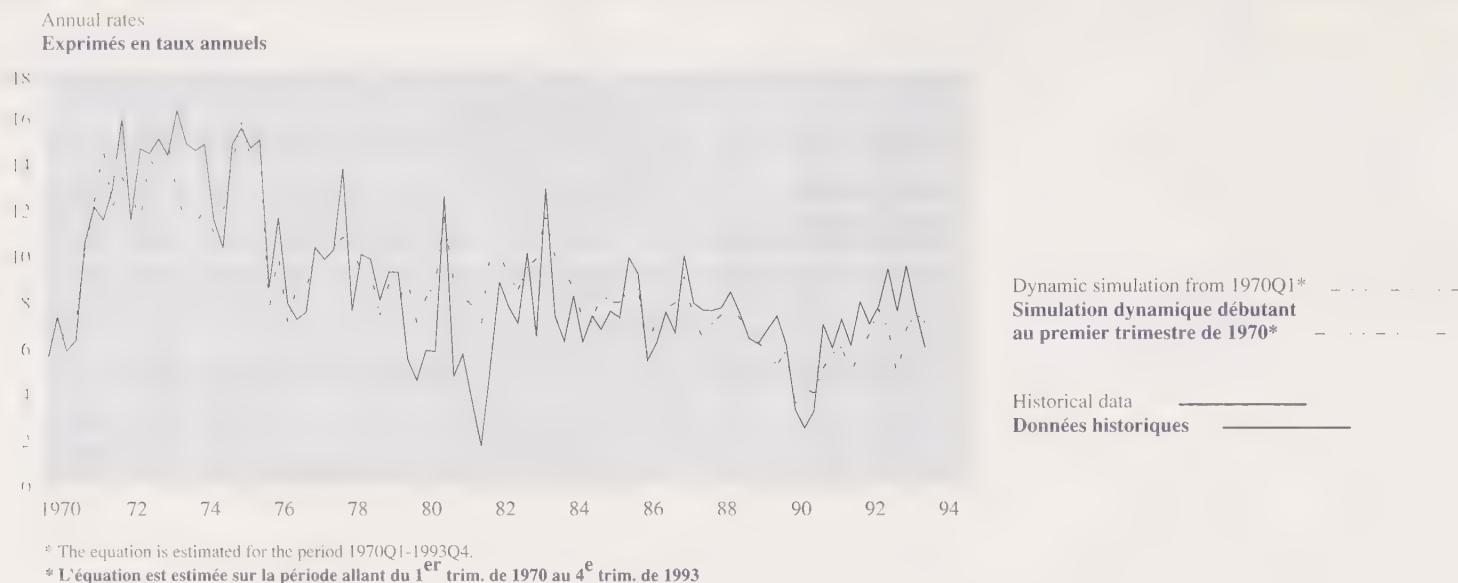
a. (D20113-D20114) / (D20494+D20498+D20504)

b. Les chiffres entre parenthèses sont les statistiques t.

c. L'élasticité-prix de long terme est contrainte à la valeur 1 dans toutes les régressions.

d. Quotient de la variable d'échelle à la variable de prix (R/P)

e. Une statistique Durbin-h inférieure en valeur absolue à la valeur critique de 1,65 indique que l'on peut rejeter l'hypothèse d'autocorrélation d'ordre 1 des erreurs.



is why we chose personal disposable income as the scale variable for our equation, along with the household expenditure deflator as the price variable.

As indicated by the sum of the coefficients of the equation's lagged dependent variables, the growth rate of currency is strongly autocorrelated. The growth of this variable is fairly stable from one quarter to another, particularly since 1980, as shown in the chart above. Although our equation does not account for the negative impact of the growing use of credit cards on currency demand, a recursive Chow test carried out over the period 1970Q1-93Q4 does not reject the hypothesis that our currency-demand equation is stable during this period. Because the equation's variables are expressed as first-differences, this may simply mean that the growing use of credit cards did not show any sudden acceleration during the period. With variables expressed as first-differences, the demand for currency drifts over time in response to technological change, which weakens the stability test. (Note that the equation has no constant term.) The coefficient of determination of 0.71 indicates an excellent fit with the data, with the variables expressed as quarterly growth rates.

pour cette raison que nous avons choisi, en tant que variable d'échelle dans notre équation, le revenu disponible des particuliers, accompagné de l'indice implicite des dépenses des ménages comme variable de prix.

Comme l'indique la somme des coefficients des variables dépendantes retardées de l'équation, le taux de croissance du numéraire est fortement autocorrelé. Par ailleurs, la croissance de cette variable est assez stable d'un trimestre à l'autre, particulièrement depuis 1980, ce qu'illustre le graphique ci-dessus. En dépit du fait que notre équation ne tient pas compte de l'effet négatif de l'utilisation croissante des cartes de crédit sur la demande de numéraire, un test récursif de Chow, effectué sur la période s'étendant du premier trimestre de 1970 au quatrième trimestre de 1993, ne nous permet pas de rejeter l'hypothèse de la stabilité de notre équation de demande de numéraire au cours de cette période. Puisque les variables de l'équation sont exprimées en première différence, cela peut signifier tout simplement que l'utilisation croissante des cartes de crédit n'a pas fait de bond considérable pendant cette période. Quand les variables sont en première différence, la demande de monnaie dérive dans le temps avec les changements technologiques, ce qui affaiblit la puissance des tests de stabilité (il convient de noter qu'il n'y a pas de terme constant dans notre équation). Le coefficient de détermination de 0,71 indique un excellent ajustement aux données, les variables étant exprimées en taux de croissance trimestrielle.

Bibliography

Berger, Seymour. 1986. "The Unrecorded Economy: Concepts, Approach and Preliminary Estimates for Canada, 1981." *Canadian Statistical Review*, April. Statistics Canada catalogue 11-003E.

Caramazza, Francesco, Doug Hostland and Kim McPhail. 1990. "Studies on the Demand for M2 and M2+ in Canada." In *Monetary Seminar*. Ottawa: Bank of Canada.

Éthier, Mireille. 1985. "The Underground Economy: A Review of the Economic Literature and New Estimates for Canada." In *Income Distribution and Economic Security in Canada*, edited by François Vaillancourt. Canada. Royal Commission on the Economic Union and Development Perspectives.

Feige, E.L. 1979. "How Big is the Irregular Economy?" *Challenge* (November-December): 5-13.

Feige, E.L. 1989. *The Underground Economy: Tax Evasion and Information Distortion*. New York: Cambridge University Press.

Fortin, B., P. Fréchette and J. Noreau. 1992. "L'économie souterraine au Québec." *Interface* (March-April).

Gervais, G. 1994. *The Size of the Underground Economy in Canada*. Statistics Canada catalogue 13-603, no. 2.

Gramley, L.E. 1982. "Financial Innovations and Monetary Policy." *Federal Reserve Bulletin*, July 1982.

Gutmann, P.M. 1977. "The Subterranean Economy." *Financial Analysts Journal* (November-December): 26-34.

Karoleff, V., R. Mirus and R. Smith. 1994. *Canada's Underground Economy Revisited: Update and Critique*. Faculty of Business, University of Alberta, March.

Laurent, R. 1970. "Currency Transfers by Denomination". PhD thesis. University of Chicago.

Bibliographie

Berger, S. (1986). «L'économie non recensée : concepts, méthodes et estimations préliminaires pour le Canada, 1981», *Revue Statistique Canada*, n° 11-003F au catalogue, vi-xxvii.

Caramazza, Francesco, Doug Hostland et Kim McPhail (1990). «La demande de M2 et de M2+ au Canada», *Séminaire sur les questions monétaires*, Ottawa, Banque du Canada.

Éthier, M. (1985). «L'économie souterraine. Recension des écrits économiques et nouvelles estimations pour le Canada», dans François Vaillancourt (éditeur), *La répartition du revenu et la sécurité économique au Canada*, Commission royale sur l'union économique et les perspectives de développement du Canada, p. 87-124.

Feige, E. L. (1979). «How Big is the Irregular Economy?», *Challenge*, novembre-décembre, p. 5-13.

Feige, E. L. (1989). *The Underground Economy: Tax Evasion and Information Distortion*, New-York, Cambridge University Press.

Fortin, B., P. Fréchette et J. Noreau (1992). «L'économie souterraine au Québec», *Interface*, 13/3, mars-avril.

Gervais, G. (1994). *La dimension de l'économie souterraine au Canada*, Statistique Canada, n° 13-603F n° 2 au catalogue.

Gramley, L.E. (1982). «Financial Innovations and Monetary Policy», *Federal Reserve Bulletin*, juillet 1982.

Gutmann, P. M. (1977). «The Subterranean Economy», *Financial Analysts Journal*, novembre-décembre, p. 26-27 et 34.

Karoleff, V., R. Mirus et R. Smith (1994). *Canada's Underground Economy Revisited: Update and Critique*, Faculty of Business, University of Alberta, mars.

Laurent, R. (1970). «*Currency Transfers by Denomination*». Thèse de doctorat, université de Chicago.

Smith, Phillip M. 1994. "Assessing the Size of the Underground Economy: The Statistics Canada Perspective." *Canadian Economic Observer*, April. Statistics Canada catalogue 11-010.

Spiro, P. 1993. "Evidence of a Post-GST Increase in the Underground Economy," *Canadian Tax Journal* 41: 247-258.

Tanzi, V. 1980. "The Underground Economy in the United States: Estimates and Implications." Banco Nazionale Del Lavoro, *Quarterly Review* (December) 135: 428-453.

Smith, Philip M. (1994). «Évaluation de la dimension de l'économie souterraine : le point de vue de Statistique Canada», *L'observateur économique canadien*, Statistique Canada, n° 11-010 au catalogue.

Spiro, P. (1993). «Evidence of a Post-GST Increase in the Underground Economy», *Canadian Tax Journal*, vol. 41, n° 2, p. 247-258.

Tanzi, V. (1980). «The Underground Economy in the United States : Estimates and Implications», Banco Nazionale Del Lavoro, *Quarterly Review*, décembre, n° 135, p. 428-453.

The use of Canadian bank notes

L'utilisation des divers billets de banque canadiens

- *The ratio of the value of bank notes outside banks to household spending declined almost steadily from 1945 to 1990, reflecting the increasing use of cheques and credit cards. The decline slowed after 1981, then picked up in 1991. It also appears that the growing number of automated banking machines and the extended hours offered by various financial institutions during this period increased the velocity of bank notes.*
- *The average value per note in circulation (including inventories held by banks) rose from \$8.09 in 1945 to \$21.56 in 1993. However, this actually represents a decline of more than 70 per cent in real terms after inflation is taken into account. Most of the decrease occurred during periods of especially high inflation, suggesting that the composition of people's cash in hand adjusted only partially to the price increases.*
- *The increase in the average value per note in circulation reflects some significant changes in the demand for various denominations. Starting in the mid-1940s, the \$20 note garnered an increasing share of circulation as the relative use of the \$10 note declined. Since the late 1970s, the \$50 and \$100 notes have gained as a proportion of notes in circulation relative to the \$10 and the \$20.*
- *Denominations of \$50 and less have an average circulation life of 1 to 2 years, while \$100 and \$1,000 notes remain in circulation for 5 to 10 years. The larger denominations have a longer life expectancy because they are handled less frequently and with much more care than the smaller denominations and because they are probably used more as a store of value.*
- *De 1945 à 1990, le ratio de la valeur des billets hors banques aux dépenses de consommation des ménages a diminué de façon presque continuelle, ce qui témoigne de la vive concurrence que les chèques et les cartes de crédit ont livrée aux billets de banque. Il y a toutefois eu une atténuation de la tendance après 1981, puis un certain revirement à partir de 1991. Il semble par ailleurs que le nombre croissant de guichets automatiques ainsi que les heures d'ouverture prolongées des différentes institutions financières au cours des années 80 se soient traduits par une augmentation de la vitesse de circulation des billets de banque.*
- *La valeur moyenne du billet canadien en circulation (y compris les stocks détenus par les banques) est passée de 8,09 \$ en 1945 à 21,56 \$ en 1993. Cette augmentation correspond toutefois à une diminution de plus de 70 % en termes réels, c'est-à-dire après correction des effets de l'inflation. Le gros de cette diminution s'est produit durant les périodes où l'inflation était particulièrement forte, ce qui semble indiquer un ajustement partiel de la composition du portefeuille à la hausse des prix.*
- *L'augmentation de la valeur moyenne du billet canadien en circulation reflète des modifications considérables de la demande des diverses coupures. À partir du milieu des années 40, le billet de 20 \$ a pris une place croissante dans la circulation aux dépens principalement du billet de 10 \$ et, depuis la fin des années 70, les billets de 50 \$ et de 100 \$ ont gagné du terrain aux dépens des billets de 10 \$ et de 20 \$.*
- *Les coupures de 50 \$ ou moins ont une durée de vie moyenne de 1 à 2 ans, alors que celles de 100 \$ et de 1 000 \$ restent en circulation pendant 5 à 10 ans. La durée de vie plus longue des grosses coupures tient surtout au fait qu'elles sont manipulées avec beaucoup plus de soin et moins fréquemment que les petites et qu'elles sont peut-être davantage utilisées comme réserve de valeur.*

Circulation of bank notes¹

In 1993, there were just over 1.1 billion bank notes in circulation in Canada, worth a total of \$24.5 billion.² The Bank of Canada is responsible for ensuring that the need for bank notes in the country as a whole is efficiently met. Deposit institutions serve as intermediaries between the Bank of Canada and the public in circulating these notes. In general, individuals acquire notes from deposit institutions (when they cash their pay cheques, for example), and retailers return to deposit institutions the notes they receive from their customers. Institutions with excess notes deliver them to one of the Bank's regional agencies, usually the closest. Similarly, institutions without enough notes to meet their customers' needs make withdrawals at the same agencies.³ A large number of deposits and withdrawals are transacted each day at the agencies. In order to process efficiently the increasing number of notes that are deposited on a daily basis by financial institutions, the Bank of Canada has equipped its agencies with mechanized equipment to sort notes into those still fit for circulation and those to be destroyed. The total number of notes deposited by financial institutions at the Bank of Canada reached 2.3 billion in 1993, more than twice the number in circulation. Some 660 million of the notes returned to the Bank of Canada were destroyed during that year. The Montreal and Toronto Agencies alone sort some 5 million notes a day — more than half the total average volume of notes deposited daily by the country's financial institutions.

¹For more information on the production and issue of Canadian bank notes, see "The note issue" in the June 1972 issue of the *Bank of Canada Review*. Information on bank-note design and production may be found in "Designing Canada's bank notes" in the January 1988 issue.

²This figure includes the 166 million \$1 notes still in circulation in 1993. The Bank of Canada stopped issuing and reissuing \$1 notes on 30 June 1989; the first \$1 coins were put into circulation on 30 June 1987. There were two main reasons the \$1 note was replaced by a coin. First, the purchasing power of the dollar had declined substantially over the years and \$1 notes were increasingly being used in transactions where coins would have been more practical. Some groups, such as the Canadian Urban Transit Association and vending machine distributors, had been pressing for a \$1 coin for some time. Second, the government stood to save a considerable amount of money by issuing a coin. It should be noted that decisions to launch or retire a denomination are made by the Governor-in-Council.

³Only financial institutions that a) are members of the Canadian Payments Association, b) directly participate in clearing payment items, and c) have an account with the Bank of Canada are entitled to make deposits and withdrawals at the Bank of Canada. These institutions include the six large Schedule A chartered banks, a few Schedule B banks, Canada Trust, the Caisse Centrale Desjardins, the Credit Union Central of Canada, and the Alberta Treasury Branches. Institutions that do not have accounts with the Bank of Canada may increase or decrease their cash holdings by making withdrawals or deposits on their accounts with one of these member institutions.

La circulation des billets de banque¹

En 1993, il y a eu en moyenne au Canada un peu plus de 1,1 milliard de billets de banque en circulation pour une valeur de 24,5 milliards de dollars². C'est la Banque du Canada qui doit veiller à ce que les besoins en billets de banque soient satisfaits de façon efficace dans l'ensemble du pays. Les institutions de dépôt servent d'intermédiaires entre la Banque du Canada et le public dans la mise en circulation de ces billets. En général, les particuliers s'approvisionnent en billets auprès des institutions de dépôt (par exemple, lorsqu'ils encaissent leurs chèques de paye), et les commerçants retournent à ces dernières les billets qu'ils reçoivent de leurs clients. Les institutions qui ont un surplus de billets livrent ceux-ci à l'une des agences de la Banque situées dans les diverses régions du pays, normalement la plus proche. De même, celles qui n'ont pas assez de billets pour satisfaire les besoins de leur clientèle font des retraits à ces agences³. Un grand nombre de transactions de dépôt et de retrait sont donc effectuées chaque jour dans les agences. Pour être en mesure de traiter efficacement le nombre croissant de billets qui sont déposés tous les jours par les institutions financières à la Banque du Canada, celle-ci a doté ses agences d'un équipement de traitement mécanique qui classe les billets en billets réutilisables et en billets à détruire. Le nombre total de billets déposés par les institutions financières à la Banque du Canada a atteint les 2,3 milliards en 1993, soit plus du double de l'ensemble des billets en circulation. Au cours de cette année, quelque 660 millions de billets retournés à la Banque du Canada ont été détruits. Les agences de Montréal et de Toronto prises ensemble trient à elles seules environ 5 millions de billets par jour, ce qui représente plus de la moitié du volume moyen des billets déposés chaque jour au pays par les institutions financières.

¹On trouvera dans la livraison de juin 1972 de la Revue de la Banque du Canada un article sur l'émission des billets de banque canadiens et dans celle de janvier 1988 un article traitant de la conception et de la production de ces billets.

²Ce chiffre comprend les 166 millions de billets de 1 \$ qui étaient toujours en circulation en 1993. On se rappellera que la Banque du Canada a cessé l'émission et la remise en circulation des billets de 1 \$ le 30 juin 1989 et que les premières pièces de 1 \$ ont été mises en circulation le 30 juin 1987. La décision de remplacer le billet de 1 \$ par une pièce reposait sur deux sortes de considérations. D'une part, le pouvoir d'achat du dollar ayant considérablement diminué au cours des années, les billets de 1 \$ étaient de plus en plus utilisés dans des transactions où le règlement en pièces de monnaie aurait été plus pratique. Certains groupes comme l'Association canadienne du transport urbain ou les exploitants de distributeurs automatiques réclamaient déjà depuis quelque temps la mise en circulation d'une pièce de 1 \$. D'autre part, l'émission de cette pièce a permis au gouvernement de réaliser des économies appréciables. Il convient de noter ici que la décision du lancement ou du retrait d'une coupure relève du gouverneur en conseil.

³Seules les institutions financières qui sont membres de l'Association canadienne des paiements (ACP), qui participent directement à la compensation des effets de paiement et qui ont un compte à la Banque du Canada sont habilitées à effectuer des dépôts ou des retraits de billets à la Banque du Canada. Il s'agit des six grandes banques à charte de l'Annexe I, de quelques banques de l'Annexe II, de Canada Trust, de la Caisse Centrale Desjardins, de la Centrale des caisses de crédit du Canada et de la Succursale du Trésor de la province de l'Alberta. Les institutions qui n'ont pas de compte à la Banque du Canada peuvent accroître (ou diminuer) leurs encaisses en tirant sur leurs comptes (ou en faisant un dépôt) chez l'un ou l'autre des adhérents.

Bank notes in circulation in Canada can be divided into two groups: notes held by the public and notes held by the chartered banks.⁴ The share of bank notes outstanding held by chartered banks remained fairly stable from 1950 to 1980, falling gradually from 15 per cent at the start of the period to 13 per cent by the late 1970s (Chart 1). The banks' share then rose strongly to reach almost 17 per cent by 1991, probably reflecting an increase in note inventories in response to the growing popularity of banking machines. With the phase-out of statutory reserves, banks have tended to reduce their share of total outstanding notes in circulation over the past two years.⁵ The elimination of bank notes as a reserve asset means there is now an opportunity cost associated with holding them. Banks reduced their currency holdings by 1 per cent in 1992 and by 6 per cent in 1993.

⁴It would be more interesting to divide total circulation into notes held by financial institutions (members and others) and notes held outside these institutions. However, the only statistics available are on notes held by chartered banks and their associated corporations.

⁵The new Bank Act, which came into effect on 1 June 1992, provided for a gradual phase-out of banks' reserve requirements, culminating in their complete elimination in July 1994. Because banks maintained note inventories as a way to satisfy their reserve requirements, the elimination of this requirement has encouraged banks to manage their currency holdings more efficiently.

Les billets de banque en circulation au Canada peuvent être divisés en deux catégories : les billets détenus par le public et les billets détenus par les banques à charte⁴. La part de l'encours des billets détenue par les banques à charte est demeurée assez stable de 1950 à 1980, passant graduellement de 15 % au début de la période à 13 % vers la fin des années 70 (Graphique 1). Elle s'est ensuite fortement accrue pour atteindre près de 17% en 1991 sous l'influence, semble-t-il, de l'augmentation du stock de billets associée à la vogue croissante des guichets automatiques. Par suite de l'élimination graduelle des réserves obligatoires, les banques ont eu tendance, au cours des deux dernières années, à réduire leur part de l'encours total des billets en circulation⁵. L'élimination du statut d'instrument de réserve qu'avaient les billets de banque s'est traduite par l'apparition d'un coût d'option pour les banques qui détiennent des stocks de billets, ce qui les a incitées à réduire ces stocks. Elles ont ainsi diminué leurs encaisses de 1 % en 1992 et de 6 % en 1993.

⁴Il serait plus intéressant de répartir la circulation totale en billets détenus par les institutions financières (adhérents et autres) et en billets détenus hors de ces institutions. Cependant les seules statistiques disponibles portent sur les billets détenus par les banques à charte et les sociétés qui leur sont affiliées.

⁵La nouvelle *Loi sur les banques*, qui est entrée en vigueur le 1^{er} juin 1992, prévoyait la diminution graduelle des réserves obligatoires des banques, puis leur élimination en juillet 1994. Comme les stocks de billets détenus par les banques servaient à satisfaire l'obligation que celles-ci avaient de détenir des réserves, l'élimination de cette obligation a encouragé les banques à gérer plus efficacement leurs avoirs en billets.

Chart 1 Value of notes held by banks as a proportion of total notes in circulation
Graphique 1 Valeur des billets détenus par les banques, en proportion de la circulation totale



The reasons deposit institutions and the general public hold bank notes are both different and complementary. Deposit institutions need notes in order to meet their customers' withdrawals, while consumers need notes to carry out their day-to-day transactions. Deposit institutions must take into account the needs of their customers and the needs of their branch offices, which are often located far from the regional main office. The appearance of automated banking machines in the 1980s eased consumers' supply constraints but increased deposit institutions' need for bank notes.

Trends in total circulation and the average value per note

Over the past 50 years, the total value of notes in circulation rose from \$1.1 billion to \$24.5 billion, an average annual increase of 6.7 per cent.⁶ During this period, household spending grew by about 9 per cent a year on average. Thus bank notes declined as a means of payment relative to cheques and credit cards. As shown in Chart 2, the ratio of the value of notes in circulation to consumption expenditures declined sharply from 1945 to 1981, stabilized during the 1980s and increased slightly in the 1990s.

The number of notes in circulation has increased steadily since 1945, from 133 million to 1.1 billion in 1993. This represents an average annual increase of 4.6 per cent. The average value per note increased from \$8.09 in 1945 to \$21.56 in 1993 — \$25.06 if the \$1 notes still in circulation in 1993 are excluded (Chart 3). The average value in the United States was also just over U.S.\$20 in 1993. Deflating the figures by the consumer price index to find the value in real terms, however, reveals that the average value fell from \$8.09 in 1945 to about \$2.20 in the 1980s, then rose slightly during the 1990s to reach \$2.29 in 1993. This represents a decrease of more than 70 per cent over the period. The ratio of the value of all notes in circulation to household spending fell by about 65 per cent over the same period.

⁶This analysis does not take into account the strong increase in the demand for Bank of Canada notes recorded from 1938 to 1944, which is mainly attributable to the gradual replacement of Dominion of Canada notes and chartered bank notes by notes issued by the Bank of Canada. Prior to the creation of the Bank of Canada in 1934, chartered banks issued their own notes in denominations of \$5 and over, and the government issued notes less than \$5 as well as \$50, \$100, \$500, \$1,000 and \$5,000 notes. As a result of changes to the Bank Act in 1934 and 1944, the right of banks to issue notes was gradually curtailed, and by 1950 all their note liabilities were transferred to the Bank of Canada. See George S. Watts, "The first phase of the Bank of Canada's operations: 1935-39," *Bank of Canada Review*, November 1972, reprinted in *The Bank of Canada: Origins and Early History* (Ottawa: Carleton University Press, 1993), pp. 28-29.

Les motifs pour lesquels les institutions de dépôt et le public détiennent des billets sont à la fois différents et complémentaires. Ces institutions s'approvisionnent en billets pour pouvoir honorer les tirages de leur clientèle, tandis que les consommateurs s'approvisionnent pour être en mesure de régler leurs transactions courantes. Les institutions de dépôt doivent donc tenir compte des besoins de leurs clients et de ceux de leurs succursales, qui sont souvent très éloignées du bureau régional principal. L'apparition des guichets automatiques au cours des années 80 a allégé les contraintes d'approvisionnement des consommateurs, mais elle a accru les besoins des institutions de dépôt.

L'évolution de la circulation totale des billets et de la valeur moyenne du billet canadien

Au cours des quelque 50 dernières années, la valeur totale des billets en circulation est passée de 1,1 milliard à 24,5 milliards de dollars, soit une croissance annuelle moyenne de 6,7 %⁶. Au cours de cette période, les dépenses de consommation des ménages ont crû en moyenne d'environ 9 % par année. C'est donc dire que les billets de banque ont perdu du terrain comme moyen de paiement au profit des chèques et des cartes de crédit. En effet, comme le montre le Graphique 2, le ratio de la circulation aux dépenses de consommation a accusé une forte baisse de 1945 à 1981; il s'est ensuite stabilisé au cours des années 80 et a augmenté légèrement dans les années 90.

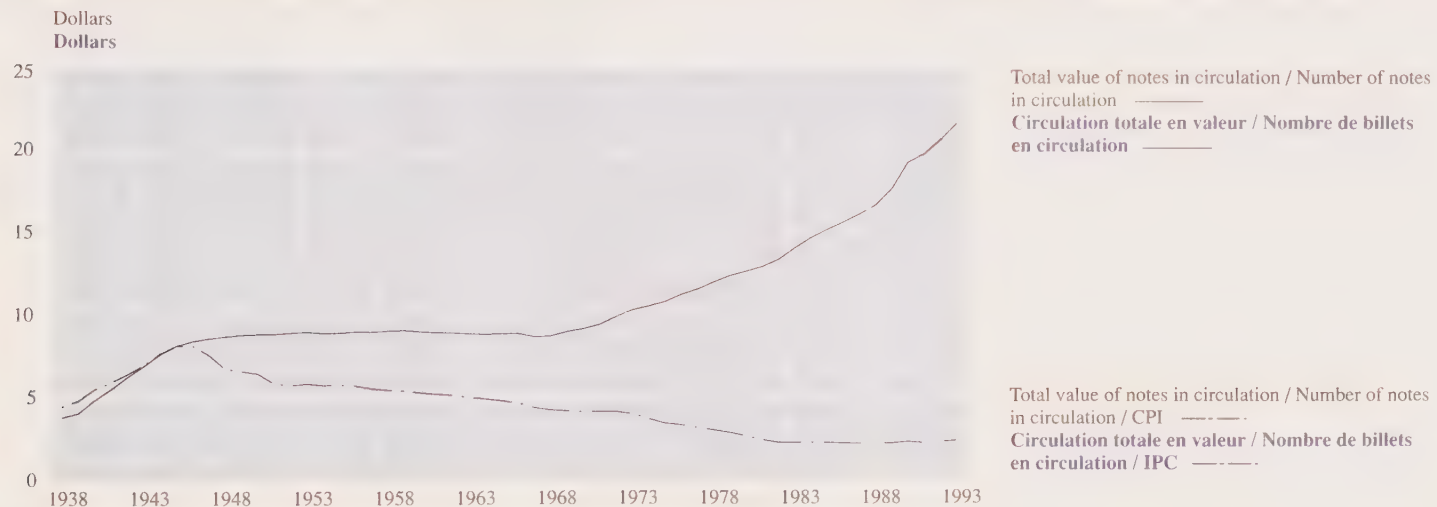
Le nombre de billets en circulation a augmenté de façon continue depuis 1945, passant de 133 millions à 1,1 milliard en 1993, soit une augmentation annuelle moyenne de 4,6 %. La valeur moyenne des coupures est passée de 8,09 \$ en 1945 à 21,56 \$ en 1993, ou 25,06 \$ si l'on exclut les billets de 1 \$ qui étaient encore en circulation en 1993 (Graphique 3). Aux États-Unis également, la valeur moyenne des coupures a légèrement dépassé les 20 \$ É.-U. en 1993. Pour exprimer cette valeur en termes réels, on la dégonfle à l'aide de l'indice des prix à la consommation. Le résultat ainsi obtenu est passé de 8,09 \$ en 1945 à environ 2,20 \$ au cours des années 80, puis il a augmenté légèrement au cours des années 90, atteignant 2,29 \$ en 1993. Cela représente une diminution de plus de 70 % sur l'ensemble de la période. Le ratio de la valeur de l'ensemble des billets en circulation aux dépenses de consommation des ménages a baissé d'environ 65 % durant la même période.

⁶Nous excluons de notre analyse la forte augmentation que la demande de billets de la Banque du Canada a enregistrée au cours de la période 1938-1944, laquelle s'explique principalement par le remplacement graduel des billets du Dominion du Canada et de ceux des banques à charte par les billets de la Banque du Canada. Avant la création de la Banque du Canada en 1934, les banques à charte émettaient leurs propres billets en coupures de 5 \$ et plus, et le gouvernement émettait les billets de moins de 5 \$, ainsi que ceux de 50 \$, 100 \$, 500 \$, 1 000 \$ et 5 000 \$. Les modifications apportées en 1934 et en 1944 à la *Loi sur les banques* ont réduit progressivement le privilège d'émission des banques, et l'intégralité de leur passif-billets a été transféré à la Banque du Canada en 1950 (voir George S. Watts, «La Banque du Canada de 1935 à 1939 : les premiers pas», *Revue de la Banque du Canada*, novembre 1972, repris dans *La Banque du Canada : Origines et premières années*, Carleton University Press, Ottawa, 1993, p. 32-33).

Chart 2 Value of notes in circulation as a proportion of household spending
Graphique 2 Valeur des billets en circulation, en proportion des dépenses de consommation des ménages



Chart 3 Average value per note in circulation, in current and constant dollars
Graphique 3 Valeur moyenne du billet canadien, en dollars courants et en dollars constants



The decrease in the average value per note in real terms thus parallels the decline in the circulation-to-consumption ratio and probably reflects the increasing use of cheques and credit cards. It also suggests that cash is increasingly being used for smaller transactions. The fact that both the average value per note in circulation and the circulation-to-consumption ratio stabilized during the 1980s and then rose during the 1990s is more difficult to explain. The article "The demand for currency and the underground economy" in this issue of the *Bank of Canada Review* discusses a number of factors, including the influence of economic cycles, the reduction in inflation, lower interest rates and a possible increase in the underground economy. The proliferation of banking machines during the 1980s, which increased the use of bank notes, also undoubtedly encouraged many consumers to use cash more often. Lastly, it is possible that, during this period, consumers felt the need to adjust the composition of their cash in hand to compensate for inflation's gradual erosion of the real average value per note in circulation. The remainder of this article will examine this question.

Trends in the use of various denominations

The various denominations have followed quite different growth patterns over the years. Charts 4A and 4B show the share of each denomination in total circulation.⁷ After growing strongly from 1938 to 1944, a period during which Bank of Canada notes were gradually replacing those of chartered banks, \$10 notes grew more slowly than the average.⁸ Over the study period as a whole, \$20 notes experienced the steadiest growth, while the \$50 and \$100 notes grew slowly and increased their share only after 1970. It should be noted that the use of the latter two denominations was hampered by counterfeiting in the early 1970s. And while \$1000 notes have grown much more rapidly than other denominations since the early 1980s, they still account for less than 1 per cent of all notes in circulation.

Charts 5A and 5B show the share of each denomination in the total value of outstanding notes in circulation. The \$10 note accounted for the highest proportion until the mid-1950s, when it was displaced by the \$20. Not until the late 1980s was the \$20 note overtaken by the \$100. While the share of \$1,000 notes has been rising, it is still less than 10 per cent of the value of total circulation. It is interesting to note that the existence of \$1,000 notes is largely an accident of history. Prior to the creation of the Bank of Canada in 1934, \$1,000 notes were used by local

La diminution de la coupure moyenne en termes réels concorde donc avec la baisse du ratio de la circulation à la consommation et s'explique probablement par la vive concurrence que les chèques et les cartes de crédit ont livrée aux billets de banque. Elle donne notamment à penser que les transactions effectuées au comptant portent de plus en plus sur des montants peu élevés. La stabilisation de la coupure moyenne en termes réels et celle du ratio des billets en circulation à la consommation au cours des années 80, puis leur augmentation au cours des années 90 sont plus difficiles à expliquer. L'article intitulé «La demande de monnaie et l'économie souterraine» publié dans la présente livraison évoque à cet égard un certain nombre de facteurs, notamment l'influence du cycle économique, la réduction de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt et une augmentation possible de l'économie souterraine. Le nombre croissant de guichets automatiques installés au cours des années 80, et donc l'utilisation plus grande des billets de banque, a aussi sans doute incité bon nombre de consommateurs à recourir davantage au paiement en espèces. Enfin, il est possible qu'au cours de cette période les consommateurs aient senti le besoin de modifier la composition de leurs porte-monnaie et d'inverser l'érosion de la valeur réelle de la coupure moyenne imputable à l'inflation. La suite du présent article examine cette question d'un peu plus près.

Le profil d'évolution des diverses coupures

Les différentes coupures ont affiché des profils de croissance assez différents au fil des ans. Les Graphiques 4a et 4b montrent l'évolution de la proportion du nombre de chacune des coupures en circulation par rapport à la circulation totale⁷. Après une forte progression enregistrée entre 1938 et 1944, période où les billets de la Banque du Canada ont graduellement remplacé ceux des banques à charte, les billets de 10 \$ ont connu une croissance inférieure à la moyenne⁸. Sur l'ensemble de la période étudiée, ce sont les billets de 20 \$ qui ont connu la croissance la plus soutenue, alors que ceux de 50 \$ et de 100 \$ n'ont accru leur part de la circulation que lentement après le début des années 70. Il faut dire que l'utilisation de ces derniers avait été freinée par la contrefaçon au début des années 70. Bien qu'ils aient progressé à un rythme beaucoup plus rapide que les autres billets depuis le début des années 80, les billets de 1 000 \$ représentent toujours moins de 1 % de l'ensemble des billets en circulation.

Les Graphiques 5a et 5b représentent la proportion de chaque coupure dans la valeur de l'encours total des billets en circulation. Le billet de 10 \$ était le plus important de ce point de vue jusqu'au milieu des années 50, puis il a été délogé par celui de 20 \$. C'est seulement à la fin des années 80 que la coupure de 20 \$ a été dépassée par celle de 100 \$. Bien que la part des coupures de 1 000 \$ soit à la hausse, elle représente moins de 10 % de la valeur de la circulation totale. Il convient de mentionner ici que l'existence des billets de 1 000 \$ est dans une large mesure un

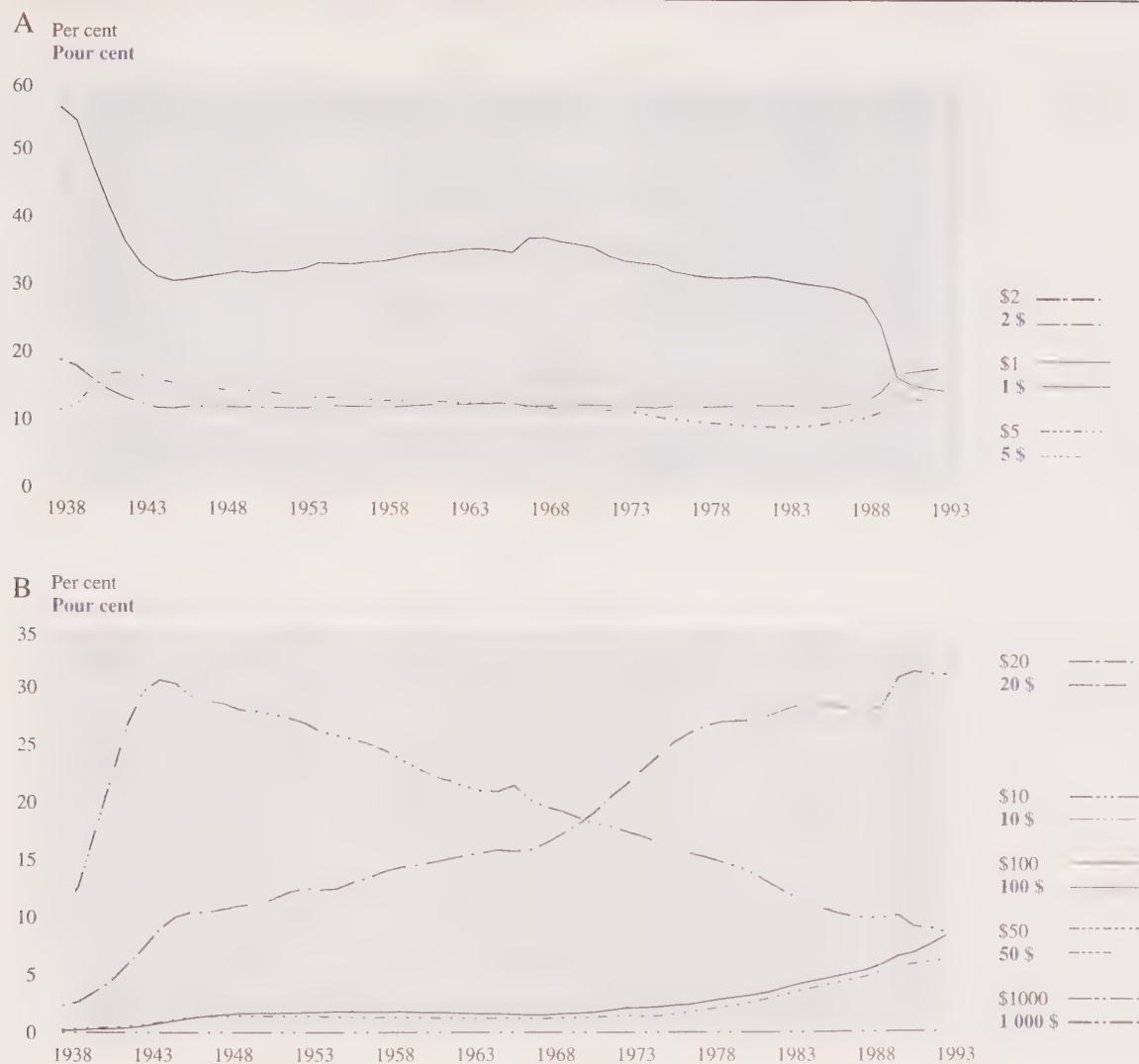
⁷Figures on total circulation by denomination are published each year in the spring issue of the *Bank of Canada Review* as Table K1.

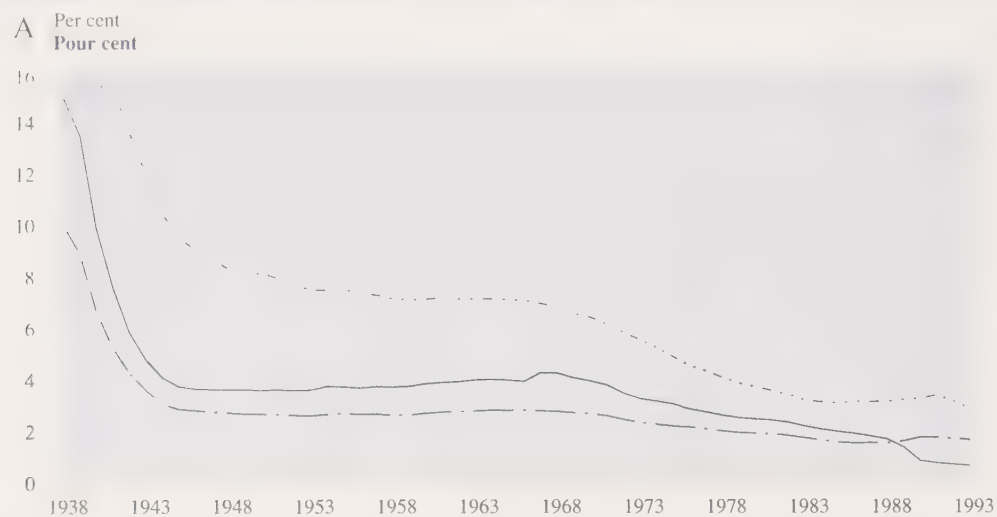
⁸Originally, the Bank of Canada issued mainly \$1 notes.

⁷On trouvera au Tableau K1, publié annuellement dans le numéro du printemps de la *Revue de la Banque du Canada*, des chiffres relatifs à la composition de la circulation totale.

⁸À l'origine, la Banque du Canada émettait surtout des billets de 1 \$.

Chart 4 Proportion of number of notes in circulation, by denomination
Graphique 4 Proportion du nombre de billets en circulation, par coupure





banks for clearing payment items. Only very gradually, as its purchasing power declined, did the \$1,000 pass into general circulation. For many years, Canada issued the largest note among the G-10 countries. With the appreciation of the German mark and the Swiss franc, however, the 1,000 mark and 1,000 Swiss franc notes now rival the Canadian \$1,000 in value. The United States stopped issuing \$500, \$1,000, \$5,000 and \$10,000 notes with the 1950 issue. Since the \$1,000 note still circulates little, the question arises whether its rapidly growing share of total circulation reflects an increase in the underground economy. It is difficult to establish such a link, however. In fact, a desire to avoid attention may work against the use of \$1000 notes in under-the-table transactions. This denomination is particularly useful for settling large-value transactions when the parties involved do not know each other and when the amounts are not precisely known in advance — a situation that excludes personal or certified cheques. Auctions are a good example. The \$1,000 is also used for gifts, inheritances, and other similar payments.

No precise information is available on how many times a given bank notes changes hands. However, it is likely that the growing number of banking machines and the extended hours offered by financial institutions helped increase the velocity of notes during the 1980s by allowing more ready access to bank notes. Changes in the ratio of financial institutions' deposits at the Bank of Canada to the various denominations in circulation appear to support this hypothesis (see Charts 6A and 6B). During the 1980s, banks tended to make more frequent deposits at the Bank of Canada of virtually all denominations relative to circulation. The growth of this ratio was particularly strong for the denominations used in banking machines — the \$5, \$10 and \$20 notes. As banking machines made access to cash easier, these denominations gained in popularity. And since there are a great many institutions, some of which withdraw more notes than they deposit and some of which do the opposite, the greater use of notes led to an increase in the deposits of financial institutions at the Bank of Canada relative to circulation. It is also possible that financial institutions were concerned about the quality of notes dispensed in their banking machines during this period and so made deposits and withdrawals at the Bank more frequently.⁹ The frequency of deposits of \$1,000 notes relative to those in circulation was stable or even falling during this period, indicating that although this note is becoming more popular, it is still little used in public circulation, continuing to act more as a store of value.

accident de l'histoire. Avant la création de la Banque du Canada, en 1934, les billets de 1 000 \$ servaient à régler les opérations de compensation des banques locales. Ce n'est donc que très graduellement, au fur et à mesure que la valeur en termes réels de cette coupure diminuait, qu'elle a commencé à faire partie de la circulation générale. Pendant plusieurs années, le Canada a été, parmi les pays du groupe des Dix, celui qui émettait le billet dont la valeur était la plus élevée. Cependant, suite à l'appréciation du mark allemand et du franc suisse, les billets de 1 000 marks et de 1 000 francs suisses rivalisent maintenant avec le 1 000 \$ canadien. Les États-Unis ont cessé d'émettre les coupures de 500 \$, 1 000 \$, 5 000 \$ et 10 000 \$ avec l'émission de 1950. Comme la coupure de 1 000 \$ circule toujours peu, il est naturel de se demander si la croissance rapide de sa part dans la circulation totale ne serait pas le reflet d'un accroissement de l'économie souterraine. Il est cependant difficile d'établir un tel lien. On pourrait croire au contraire que le souci de ne pas attirer l'attention inciterait plutôt à éviter les billets de 1 000 \$ dans les transactions irrégulières. Ce que l'on peut affirmer, c'est que cette coupure est particulièrement utile dans le règlement des grosses transactions où les parties ne se connaissent pas et où les montants n'ont pas été établis à l'avance, ce qui exclut le chèque personnel et le chèque visé. C'est le cas par exemple des ventes aux enchères. Cette coupure est aussi utilisée pour les cadeaux, les legs familiaux et autres paiements de ce type.

Nous n'avons aucune information précise sur le nombre de fois qu'un billet de banque change de mains. Cependant, nous pensons qu'il est probable qu'en facilitant l'accès aux billets de banque, le nombre croissant de guichets automatiques ainsi que les heures d'ouverture prolongées des différentes institutions financières aient contribué dans les années 80 à augmenter la vitesse de circulation des billets. L'évolution du ratio des dépôts des institutions financières à la Banque du Canada par rapport à la circulation des diverses coupures semble appuyer cette hypothèse (voir Graphiques 6a et 6b). Au cours des années 80, les banques ont eu tendance à augmenter, pour à peu près toutes les coupures, la fréquence de leurs dépôts à la Banque du Canada par rapport à la circulation. La croissance de ce ratio est tout particulièrement importante pour les coupures utilisées dans les guichets automatiques, soit les billets de 5 \$, de 10 \$ et de 20 \$. Les guichets automatiques rendant l'accès des billets de banque plus facile, ces derniers ont gagné en popularité. Or, comme il existe un très grand nombre d'établissements et que certains retirent plus de billets de la Banque du Canada qu'ils n'en déposent, alors que d'autres font l'inverse, la plus grande vogue que connaissent les billets a entraîné une augmentation des dépôts des institutions financières à la Banque du Canada par rapport à la circulation. Il est possible également que les institutions financières aient voulu exercer au cours de cette période un meilleur contrôle sur la qualité des billets qu'elles distribuent dans les guichets automatiques et qu'elles aient ainsi augmenté la fréquence de leurs dépôts et de leurs retraits de billets à la Banque du Canada⁹. La

⁹When banking machines were first introduced in the early 1980s, it was thought that they would need new or nearly new notes to operate properly. This has proved not to be the case. It should also be noted that financial institutions are subject to certain supply regulations in their dealings with the Bank of Canada that prevent them from systematically depositing and withdrawing the same denomination.

⁹Il y a lieu de mentionner ici que les guichets automatiques étant peu connus au début des années 80, on pensait alors que leur bon fonctionnement exigeait l'utilisation de billets neufs ou presque. Nous savons maintenant que ce n'est pas le cas. D'autre part, il faut dire que les institutions financières sont soumises à certaines règles d'approvisionnement à la Banque du Canada, qui les empêchent d'effectuer systématiquement des dépôts et des retraits de billets de la même coupure.



The circulation life of bank notes varies widely from one denomination to another.¹⁰ For example, \$2, \$5 and \$10 notes circulate about a year before being judged unfit for circulation and destroyed. The \$20 and \$50 denominations last for about two years, while \$100 and \$1,000 notes remain in circulation for five to ten years. The main reason the larger denominations have a longer life expectancy is that they are used more as a store of value and so are handled less frequently and with much more care. Conversely, the reason the smaller denominations have shorter life expectancies is that they are handled with less care and that their velocity is probably faster. In a given period, small denominations are used for more transactions than large denominations.

Besides varying among denominations, notes' circulation life also varies over time. This is particularly true of the larger denominations. While estimates are only available from 1980 and are sensitive to circulation growth, there appears to have been a significant decline in the average life expectancy of the \$50 and higher notes since that time. This supports the contention that these notes are being used more frequently. The circulation life of \$20 and \$10 notes has also decreased since the early 1980s; the life expectancy of the \$10, for example, has declined from about 17 months to 1 year, bringing it more into line with the other small denominations. The life expectancies of the remaining denominations have stayed more or less the same.

* * *

There has been much talk in recent years of the advent of the cashless society, and certainly technological advance is leading in that direction. Nonetheless, it would appear that the cashless society is still a fair way off. Despite the growing use of cheques and credit cards in the latter half of this century, the volume of notes in circulation has increased steadily. It is difficult to assess the impact of debit cards on the use of bank notes, because these cards only appeared in the early 1990s. However, their relatively high transactions cost compared with paper money may explain why consumers continue to prefer bank notes for small-value transactions. Lastly, it is possible that, even with the advent of electronic purses and prepaid cards, some consumers will still want to keep a certain quantity of bank notes on hand for the sake of both confidence and habit.

¹⁰The circulation life of notes is estimated by the ratio of the number of notes in circulation to notes destroyed.

fréquence des dépôts des billets de 1 000 \$ par rapport à la circulation de cette coupure a été stable ou même à la baisse au cours de la période. Cela donne à penser que, même si ce billet est maintenant plus demandé, il circule toujours peu dans le public et continue surtout de jouer un rôle de réserve de valeur.

La durée de vie des billets de banque varie considérablement d'une coupure à l'autre¹⁰. Ainsi, les billets de 2 \$, de 5 \$ et de 10 \$ circulent pendant environ 1 an avant d'être jugés impropres à la circulation et détruits. Quant aux billets de 20 \$ et de 50 \$, ils durent environ 2 ans, alors que ceux de 100 \$ et de 1 000 \$ durent entre 5 et 10 ans. La durée de vie plus longue des grosses coupures tient principalement au fait qu'elles servent de réserve de valeur et donc qu'elles sont manipulées moins souvent et avec plus de soin. Inversement, si les petites coupures ont une durée de vie plus courte, c'est parce qu'elles sont manipulées avec moins de soin et que leur vitesse de circulation est probablement plus grande. En effet, les petites coupures sont utilisées dans un plus grand nombre de transactions que les grosses au cours d'une même période.

En plus de varier d'une coupure à l'autre, la durée de vie des billets d'une coupure donnée varie aussi dans le temps. C'est particulièrement le cas des grosses coupures. Bien que les estimations que nous possédons à ce sujet ne débutent qu'en 1980, et qu'elles soient sensibles à la croissance de la circulation, on décèle une diminution notable de la durée de vie moyenne des billets de 50 \$ et plus au cours de cette période. Cela concorde avec la perception, mentionnée plus haut, d'une plus grande utilisation de ces billets. La durée de vie des billets de 20 \$ et de 10 \$ a également diminué depuis le début des années 80, celle des 10 \$ passant d'environ 17 mois à environ 12 mois, pour rejoindre celle des plus petites coupures. La durée de vie des autres coupures n'a pas beaucoup varié.

* * *

Bien que l'on parle depuis plusieurs années déjà d'une société où le billet de banque n'existera plus et que les progrès technologiques nous en rapprochent constamment, il semble que cette société est encore loin. Malgré l'utilisation croissante des chèques et des cartes de crédit au cours de la deuxième moitié du siècle, le volume de billets en circulation a augmenté de façon soutenue. Il est difficile d'évaluer l'incidence que les cartes de débit ont eue sur l'utilisation des billets de banque, puisque ces cartes ne sont apparues qu'au début de la présente décennie. Néanmoins, le coût relativement élevé de leur utilisation par rapport à celui de la monnaie de papier explique peut-être pourquoi les consommateurs préfèrent utiliser les billets de banque dans les cas où le montant de la transaction est relativement faible. Finalement, il est concevable que, même avec l'existence des porte-monnaie électroniques ou des cartes prépayées, certains consommateurs voudront toujours avoir en main une certaine quantité de billets de banque, et ce, tant par habitude que pour des motifs de confiance.

¹⁰La durée de vie est estimée par le ratio du nombre de billets en circulation aux billets détruits.

Credit market developments in the first half of 1994

- *Total funds raised by non-financial borrowers jumped to \$70.8 billion in the first half of 1994, \$12 billion more than in the first half of 1993.¹ Borrowing by both businesses and households strengthened, reaching pre-recession levels.*
- *Funds raised by non-financial businesses were up sharply, reflecting higher investment spending on machinery and equipment and a pickup in non-residential construction. Issues of long-term marketable securities — equities in particular — remained an important source of funds. Bond issues were strong in the first quarter, but fell off markedly following the increase in bond yields in the spring. There was a resurgence in short-term business credit, largely in the form of bank loans. This was in part related to the unsettled conditions in bond and equity markets, but also reflected an increased need for working capital associated with the more vigorous pace of economic activity.*
- *Household borrowing was also much stronger than in the first half of 1993. The increase in financing reflected buoyant demand for consumer durables and an increase in residential investment, which were related in turn to higher levels of consumer confidence and the growth in full-time employment. Most of the increase was attributable to mortgage borrowing, which grew strongly in the face of a sharp rise in mortgage rates. Buyers seem to have moved home purchases forward to lock in their mortgages at pre-committed interest rates.*

L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1994

- *Les crédits obtenus par les emprunteurs non financiers ont augmenté au premier semestre de 1994 pour atteindre 70,8 milliards de dollars, soit 12 milliards de dollars de plus que durant la période correspondante en 1993¹. Les emprunts contractés tant par les entreprises que par les ménages se sont redressés pour s'établir à des niveaux inégalés depuis le début de la récession.*
- *La forte hausse des concours octroyés aux entreprises non financières est attribuable à un accroissement des investissements en machines et matériel et à une reprise de la construction non résidentielle. L'émission de titres négociables à long terme, en particulier d'actions, est restée une importante source de financement. Les émissions d'obligations ont été importantes au premier trimestre, puis elles ont fortement baissé par suite de la hausse du rendement des obligations survenue au printemps. Le crédit à court terme aux entreprises, principalement sous forme de prêts bancaires, s'est redressé, ce qui reflète l'instabilité des marchés obligataires et boursiers, mais aussi une augmentation des besoins en fonds de roulement liée à une croissance plus vigoureuse de l'activité économique.*
- *La demande de crédit des ménages s'est également grandement raffermie par rapport au premier semestre de 1993. Ce phénomène reflète le dynamisme de la demande de biens de consommation durables et une hausse des investissements dans la construction de logements, eux-mêmes attribuables à l'amélioration de la confiance des consommateurs et à la croissance du nombre d'emplois à plein temps. La majeure partie de l'augmentation provient des emprunts hypothécaires, lesquels ont connu une forte progression devant la remontée subite des taux d'intérêt hypothécaires. Les ménages semblent avoir devancé l'achat de maisons dans le but de profiter des taux plus bas préalablement approuvés.*

¹ All comparisons are to the first half of 1993, as the data are not adjusted for seasonality.

¹ Toutes les comparaisons sont établies par rapport aux chiffres du premier semestre de 1993, les données n'étant pas désaisonnalisées.

- *Borrowing by the public sector was lower than in the first half of 1993, owing in part to lower projected financial requirements this year. The federal government raised \$3 billion less, while provinces, municipalities and their enterprises borrowed \$7.3 billion less. Governments continued to rely primarily on issues of marketable bonds.*
- *Borrowing from foreigners fell to almost half the previous year's level. This drop reflects in part the general decline in borrowing by provinces, municipalities and their enterprises, which rely heavily on foreign financing. In addition, foreign investors, who had made a net investment of \$6.1 billion in the first half of 1993, reduced their holdings of Canadian outstanding bonds by \$5.3 billion in the first half of this year. Investment in Canada by foreigners was affected not only by international volatility in bond markets but also by uncertainty over the debt situation and the Quebec election.*
- *Assets acquired by mutual funds (shown as investment funds in the tables) continued to rise strongly in the first half of 1994, as such funds have become an attractive savings instrument and a convenient means of diversifying asset portfolios for the non-financial public. The growth was concentrated in the first quarter. Following weakness in the bond and equity markets, many funds experienced withdrawals in the second quarter. Claims on non-financial borrowers held directly by the non-financial public rose only modestly.*
- *Les emprunts du secteur public ont diminué par rapport au premier semestre de 1993, en partie parce que les besoins de financement prévus pour cette année sont en baisse. Les concours octroyés au gouvernement fédéral ont baissé de 3 milliards de dollars; les provinces, les municipalités et leurs entreprises ont quant à elles emprunté 7,3 milliards de dollars de moins. Les gouvernements fédéral et provinciaux ont continué d'émettre principalement des obligations négociables.*
- *Les emprunts à l'étranger ont chuté de près de la moitié par rapport au niveau où ils se situaient à la même période l'année précédente. Ce recul traduit en partie la diminution générale des emprunts des provinces, des municipalités et de leurs entreprises, qui se financent fortement sur les marchés étrangers. Par ailleurs, les bailleurs de fonds étrangers, qui avaient investi un montant net de 6,1 milliards de dollars au cours du premier semestre de 1993, ont réduit l'encours de leurs obligations canadiennes de 5,3 milliards de dollars durant la même période cette année. Les investissements étrangers au Canada se sont ressentis non seulement de la volatilité des marchés obligataires à l'échelle internationale mais aussi de l'incertitude suscitée par la dette et par les élections qui devaient avoir lieu au Québec.*
- *Les actifs acquis par les fonds mutuels (appelés fonds de placement dans les tableaux) ont continué d'augmenter fortement pendant le premier semestre de 1994, le secteur non financier jugeant que ces fonds constituaient des instruments d'épargne attrayants et un moyen commode de diversifier ses portefeuilles. La progression a surtout eu lieu au cours du premier trimestre; au trimestre suivant, la faiblesse qu'ont accusée les marchés obligataires et boursiers a entraîné des ponctions dans l'épargne placée dans beaucoup de fonds mutuels. Les créances sur les emprunteurs non financiers détenues directement par le secteur non financier n'ont connu qu'une augmentation modeste.*

Table 1
Tableau 1

Funds raised by major non-financial borrowers
Financement obtenu par les principaux emprunteurs non financiers

73

Billions of dollars En milliards de dollars

	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1992 1992	1993 1993	1994 1994	
					II II	I I	II II	I I
FUNDS RAISED								FINANCEMENT OBTENU
Non-financial businesses	37.9	20.5	8.4	18.9	2.5	9.1	9.8	22.1
Mortgage borrowers ¹	23.3	20.2	26.4	16.1	13.6	6.5	9.5	13.8
Consumer loans	3.8	1.0	40.5	6.1	0.4	1.6	4.5	3.9
Total private sector borrowing	65.0	41.7	34.3	41.0	15.7	17.2	23.9	39.5
Provinces and municipalities ²	13.6	29.9	28.9	29.8	7.0	21.4	8.4	14.2
Government of Canada ³	22.0	30.1	25.8	34.4	12.7	20.1	14.3	17.1
Total public sector borrowing	35.6	60.0	54.7	64.2	19.7	41.6	22.7	31.3
Total	100.5	101.7	89.0	105.3	35.4	58.7	46.5	70.8
TYPES OF FINANCING								FORMES DE FINANCEMENT
Loans and mortgages from domestic financial institutions	39.8	28.9	24.1	0.8	11.8	5.7	4.2	23.4
Marketable securities sold in Canada ⁴								Titres négociables vendus au Canada ⁴
Treasury bills and short-term paper	18.1	4.2	2.0	8.1	9.0	15.0	1.9	8.1
Bonds	26.0	37.3	52.5	45.5	16.1	21.0	21.2	15.7
Stocks	4.5	7.0	9.6	15.7	5.2	6.6	9.0	8.4
Securities sold abroad ⁵	7.6	18.9	15.4	5.5	7.1	20.2	12.1	12.7
Syndicated loans from foreign banks	1.9	2.5			0.1	0.1	0.1	1.5
Direct investment from abroad ⁶	9.2	3.3	5.5	6	2.4	1.0	3.6	4.2
Canada Savings Bonds	8.1	1.4	0.9	5	6	1.8	1.4	2.6
Securities purchased with Canada Pension Plan funds	1.5	1.2	0.5	1.0		0.6	0.5	0.6
Total	100.5	101.7	89.0	105.3	35.4	58.7	46.5	70.8
SOURCES OF FUNDS								PROVENANCE DU FINANCEMENT
Bank of Canada acquisitions of securities	0.8	2.0	0.2	1	0.3	0.9	0.1	2.7
Domestic financial institutions								Institutions financières canadiennes
Contractual savings institutions ⁷	25.2	24.1	22.2	21.6	3.1	8.7	12.9	4.3
Deposit-taking and other institutions ⁸	13.9	39.8	33.1	19.7	19.6	10.1	9.1	26.5
Investment funds ⁹	1.3	5.3	8.4	15.7	5.4	7.6	10.2	11.6
Canada Pension Plan	1.5	1.2	0.5	1.0		0.6	0.5	0.6
Non-residents	28.2	37.3	28.0	50.3	5.6	40.8	15.4	22.4
Direct financing from the non-financial public ¹⁰ (residual)	1.2	8.1	3.5	15.5	0.2	5.7	3.8	4.0
Total	100.5	101.7	89.0	105.3	35.4	58.7	46.5	70.8

¹ These are principally mortgages secured by residential property. The figures include the net new issues of mortgage-backed securities. The figures exclude net mortgage lending by governments and their agencies, which is reflected in the financing requirements of the respective governments.

² Loans from the Government of Canada are excluded.

³ Excludes temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account. The figures shown are not a measure of Government of Canada cash requirements.

⁴ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

⁵ Includes Euro-Canadian issues and U.S.-pay Canada bills.

⁶ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁷ Life insurance companies and pension funds.

⁸ The other component includes the credit extended by sales finance companies, department stores, property and casualty insurance companies, the federal business development bank, and real estate trusts.

⁹ Investment funds obtain funds from selling shares or units to the general public to invest in a portfolio of various types of securities.

¹⁰ Includes Quebec Pension Plan.

¹ Il s'agit principalement ici de prêts hypothécaires à l'habitation. Les chiffres englobent les nouvelles émissions nettes de titres garantis par des créances hypothécaires. Ce poste ne comprend pas le montant net des prêts hypothécaires consentis par les gouvernements ou leurs agences, lequel figure dans les besoins de financement des administrations intéressées.

² Les emprunts obtenus du gouvernement canadien en sont exclus.

³ Non compris les opérations de swap entre la Banque du Canada et le Fonds des changes. Ces chiffres ne constituent pas des indicateurs des besoins de trésorerie du gouvernement canadien.

⁴ Comprend le montant des émissions nettes de titres hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

⁵ Comprend les émissions en eurodollars canadiens et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

⁶ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

⁷ Compagnies d'assurance-vie et caisses de retraite

⁸ Le terme «autres» englobe notamment le crédit octroyé par les sociétés de financement des ventes, les grands magasins, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre les risques divers, la Banque fédérale de développement et les fiduciaires de placement immobilier.

⁹ Les fonds de placement obtiennent leurs capitaux de la vente de parts au public et investissent ces capitaux dans un portefeuille de titres divers.

¹⁰ Y compris le Régime de rentes du Québec

Table 2
Tableau 2

Major sources of funds raised by non-financial businesses*
Principales sources de financement des entreprises non financières*

74

		Millions of dollars En millions de dollars							
		1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1992 1992	1993 1993	1994 1994	
						II II	I I	II II	I I
NET NEW ISSUES									ÉMISSIONS NETTES
Bonds ¹									Obligations ¹
Sold in Canada		3,801	2,632	889	3,630	-206	1,593	2,037	1,923
Sold abroad ²		1,238	3,604	2,026	4,048	2,126	2,482	1,566	1,092
Stocks									Actions
Common		4,379	7,897	9,881	15,912	3,525	6,583	9,329	8,255
Preferred ³		587	-257	463	576	11	225	351	102
Commercial paper		2,003	1,541	1,330	46	-344	986	-940	1,085
Bankers' acceptances		442	-7,959	-14,181	4,202	9,500	2,754	1,448	423
Total		12,451	7,463	405	28,414	4,390	14,624	13,790	12,880
INCREASE IN LOANS									AUGMENTATION DES EMPRUNTS
Chartered banks ⁴		8,063	4,560	1,298	-7,762	4,894	-5,197	-2,565	9,582
Other financial institutions ⁵		-477	-84	16	-2,368	-481	-805	1,563	-
Non-residential mortgages at other institutions ⁶		5,719	2,846	1,094	-7,123	-	-3,552	-3,571	-3,127
Federal Business Development Bank		80	-74	5	114	9	71	43	58
Syndicated loans of foreign banks located abroad		1,901	2,460	50	-19	97	91	72	-1,452
Total		16,240	9,709	2,463	-17,160	4,520	-9,575	-7,585	5,060
DIRECT INVESTMENT FROM ABROAD ⁷		9,163	3,339	5,531	7,650	2,413	4,014	3,636	4,167
TOTAL FUNDS RAISED		37,854	20,509	8,399	18,904	2,543	9,063	9,841	22,107
									ENSEMBLE DU FINANCEMENT

¹ Includes agriculture and public institutions.

² Includes income debenture bonds.

³ Includes Euro-Canadian issues.

⁴ Includes term preferred shares.

⁵ Total business loans plus foreign currency loans to residents other than the federal government. Data are adjusted to remove reverse repurchase agreements.

⁶ Includes sales finance companies, trust and mortgage loan companies and Alberta Treasury Branches.

⁷ Includes trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries), credit unions and caisses populaires, life insurance companies, investment funds and real estate investment trusts.

⁸ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

* Y compris le secteur agricole et les organismes publics

¹ Y compris les obligations à intérêt conditionnel

² Y compris les émissions en eurodollars canadiens

³ Y compris les actions à terme privilégiées

⁴ Ensemble des prêts aux entreprises et des prêts en monnaies étrangères à des résidents autres que le gouvernement canadien. Les chiffres ont été corrigés de manière à ne plus tenir compte des prises en pension.

⁵ Comprend les sociétés de prêt, les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et les succursales du Trésor de la province de l'Alberta.

⁶ Comprend les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (à l'exclusion des filiales hypothécaires des banques), les credit unions et les caisses populaires, les compagnies d'assurance-vie, les sociétés de placement et les fiducies de placement immobilier.

⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

Table 3
Tableau 3

Increase in residential mortgages outstanding
Augmentation de l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation

75

	Millions of dollars		En millions de dollars						
	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1992 1992	1993 1993		1994 1994	
					II II	I I	II II	I I	
Chartered banks (including mortgage subsidiaries)	13,046	11,303	15,647	23,452	8,997	9,111	14,341	13,130	Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires)
Trust and mortgage loan companies (excluding bank mortgage subsidiaries)	3,796	-415	-1,895	-19,520	-871	-7,512	-12,008	-4,916	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte)
Credit unions and caisses populaires ¹	2,289	4,634	3,604	2,770	1,449	1,505	1,265	1,248	Caisses populaires et credit unions ¹
Life insurance companies	1,791	2,087	1,114	307	303	-93	400	123	Compagnies d'assurance-vie
Pension funds	118	-869	509	-349	-96	-557	208	-43	Caisses de retraite
Finance companies and other institutions ²	445	847	2,953	5,259	970	1,922	3,337	3,509	Sociétés de financement et autres institutions ²
Mortgage-backed securities	1,829	2,627	4,459	4,146	2,868	2,163	1,983	489	Titres adossés à des créances hypothécaires
Total	23,314	20,214	26,391	16,065	13,620	6,539	9,526	13,540	Total

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, central credit unions, property and casualty insurance companies, investment funds, Alberta Treasury Branches, real estate investment trusts, Quebec Savings Banks, and Canada Mortgage and Housing Corporation.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les credit unions centrales, les compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, les sociétés de placement, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les fiducies de placement immobilier, les banques d'épargne du Québec et la Société canadienne d'hypothèques et de logement.

Table 4
Tableau 4

Major sources of consumer loans
Principales sources de financement des prêts à la consommation

	Millions of dollars		En millions de dollars						
	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1992 1992	1993 1993		1994 1994	
					II II	I I	II II	I I	
Chartered banks	3,382	-175	-446	6,194	151	1,785	4,409	2,204	Banques à charte
Credit unions and caisses populaires ¹	501	939	587	642	123	424	218	488	Caisses populaires et credit unions ¹
Trust and mortgage loan companies	154	434	161	-1,376	391	594	782	765	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Life insurance	127	189	43	173	8	79	94	40	Compagnies d'assurance-vie
Finance companies and other institutions ²	-366	-389	-493	419	28	134	553	365	Sociétés de financement et autres institutions ²
Total	3,798	999	-470	6,052	-439	1,560	4,492	3,862	Total

¹ Includes local credit unions and caisses populaires.

² Includes sales finance and consumer loan companies, department stores, Alberta Treasury Branches, central credit unions, and Quebec Savings Banks.

¹ Comprend les caisses populaires et les credit unions locales.

² Comprend les sociétés de financement ou de prêt à la consommation, les grands magasins, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les credit unions centrales et les banques d'épargne du Québec.

Table 5
Tableau 5

Major sources of financing: Federal, provincial and municipal governments and their enterprises
Principales sources de financement des administrations publiques et de leurs entreprises

76

	Millions of dollars En millions de dollars							
	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1992 1992	1993 1993	1994 1994	
					II II	I I	II II	I I
GOVERNMENT OF CANADA								GOVERNEMENT CANADIEN
Canadian dollar								Dollars canadiens
Increase in outstanding securities								Augmentation de l'encours des titres
Treasury bills	14,953	12,172	11,946	6,529	853	8,825	-2,296	Bons du Trésor
Marketable bonds	15,140	18,273	14,717	26,486	10,192	11,595	14,891	Obligations négociables
Canada Savings Bonds	-8,090	1,425	-860	3,158	743	-1,786	1,372	Obligations d'épargne du Canada
Purchased with Canada Pension Plan funds	422	9	5	-7	-	4	-3	Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada
Sub-total	22,423	31,880	25,808	29,850	11,789	18,630	11,220	Total partiel
Foreign currency								Monnaies étrangères
Net placements ^{1,2}								Ventes nettes de titres^{1,2}
U.S. dollar	-253	1,060	895	5,512	948	1,489	4,023	Dollars É.-U.
Deutsche mark	-	-	-	-	-	-	-	Marks allemands
Swiss franc	166	-	161	-	-	-	-	Francs suisses
Yen	-	-708	-754	-952	-	-	952	Yens
Net loans under standby credit facilities ³								Emprunts nets sur lignes de crédit³
Chartered banks	-	-	-	-	-	-	-	Banques à charte
Foreign banks	-	-	-	-	-	-	-	Banques étrangères
Sub-total	-419	-1,768	-20	4,560	948	1,489	3,071	Total partiel
Total borrowing	22,004	30,112	25,788	34,410	12,737	20,119	14,291	Total des emprunts
Memo:								Pour mémoire :
Change in Canadian dollar cash balances ⁴	3,052	-125	-2,483	868	-1,042	814	54	Variation des dépôts en dollars canadiens⁴
Funds required for foreign exchange transactions	309	686	-6,597	-3,122	7,545	1,704	-4,826	Fonds recueillis pour financer les opérations de change
PROVINCIAL AND MUNICIPAL GOVERNMENTS⁵								PROVINCES ET MUNICIPALITÉS⁵
Increase in outstanding bonds								Augmentation de l'encours des obligations
Purchased with								Obligations achetées avec des fonds du
Canada Pension Plan funds	1,086	1,162	480	-1,034	-44	-566	468	Régime de pensions du Canada
Other bonds sold in Canada ⁶	5,182	13,760	12,653	11,030	3,247	5,693	5,337	Autres obligations vendues au Canada⁶
Bonds sold abroad ¹	4,867	15,035	11,798	21,759	3,906	15,254	6,505	Obligations vendues à l'étranger¹
Net increase in loans from banks ⁷	179	108	212	-366	82	-197	-169	Augmentation nette des emprunts
Government of Canada (including CMHC)	208	73	44	68	75	103	35	À partir des banques⁷
Increase in treasury bills and short-term paper outstanding ⁸	2,243	-213	3,720	-1,563	228	1,261	-2,824	À partir du gouvernement canadien (y compris la SCHL)
Total ⁹	13,765	29,778	28,819	29,761	7,037	21,343	8,418	Augmentation de l'encours des bons du Trésor et du papier à court terme⁸
								Total⁹

Note: To obtain a total of combined federal, provincial and municipal financing without double counting, loans from the Government of Canada to the provinces and municipalities shown above would have to be eliminated, as well as changes in provincial and municipal holdings of Government of Canada securities.

¹ Canadian currency issues are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were raised.

² This item includes transactions involving term loans; U.S. dollar securities include Canada Bills.

³ Actual drawings and repayments are denominated in U.S. dollars. The amounts shown are converted to Canadian dollars at the average noon exchange rate during the month in which the funds were drawn or repaid. Owing to fluctuations in the exchange value of the Canadian dollar, drawings and repayments of equivalent U.S. dollar amounts will not necessarily net to zero.

⁴ Excludes changes in cash balances resulting from temporary swap transactions between the Bank of Canada and the Exchange Fund Account.

⁵ Includes government enterprises.

⁶ Includes provincial savings bonds and purchases of provincial and municipal securities with Quebec Pension Plan funds.

⁷ Includes loans from foreign banks located abroad and from Canadian chartered banks.

⁸ This item has been revised to include certain provinces and municipalities not previously covered by the survey and also provincial treasury bills and paper sold directly to banks, previously classified as bank loans.

⁹ To the extent that it has not been possible to identify purchases for provincial government accounts of provincial or municipal securities, the total of provincial and municipal financing is overstated.

Note: Pour établir le montant net, c'est-à-dire sans double emploi, du financement obtenu par l'ensemble du secteur public, il faut éliminer des données ci-dessus les prêts du gouvernement canadien aux provinces et aux municipalités, ainsi que les variations des portefeuilles des provinces et des municipalités en titres du gouvernement canadien.

¹ Le montant des émissions en monnaies étrangères est converti en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été empruntés.

² Ce poste tient compte des opérations donnant lieu à des emprunts à terme; les titres en dollars É.-U. comprennent les bons du Canada.

³ Les tirages et les remboursements effectuels sont exprimés en dollars É.-U. Les montants indiqués sont convertis en dollars canadiens au taux de change moyen à midi pour le mois au cours duquel les fonds ont été tirés ou remboursés. À cause des variations du cours du dollar canadien, la différence entre les tirages et les remboursements auxquels donnent lieu des emprunts de même montant libellés en dollars É.-U. n'est pas nécessairement nulle.

⁴ Non compris les variations des dépôts consécutives aux opérations temporaires de swap conclues entre la Banque du Canada et le Fonds des changes.

⁵ Y compris les entreprises publiques.

⁶ Comprend les obligations d'épargne des provinces et les titres des provinces et des municipalités achetés avec des fonds du Régime de rentes du Québec.

⁷ Comprend les prêts des banques à charte canadiennes et des banques étrangères établies à l'étranger.

⁸ Cette rubrique a été modifiée de façon à inclure certaines provinces et municipalités qui n'étaient pas couvertes jusqu'ici par notre enquête ainsi que les bons du Trésor et le papier vendus directement aux banques par les provinces et qui étaient auparavant compris dans les prêts bancaires.

⁹ Ce total est surestimé dans la mesure où il n'a pas été possible de repérer les acquisitions de titres des provinces et des municipalités effectuées pour les provinces.

Table 6
Tableau 6

Types and sources of financing by major non-financial borrowers
Types et provenance du financement des principaux emprunteurs non financiers

77

		Millions of dollars En millions de dollars							
		1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	1992 1992	1993 1993	1994 1994	
						II II	I I	II II	I I
TYPES OF INSTRUMENT									TYPES D'INSTRUMENTS
Mortgages and other loans from domestic financial institutions:									Emprunts hypothécaires et autres types d'emprunts auprès des institutions financières canadiennes :
Chartered banks (includes bank mortgage subsidiaries) ¹	24,672	15,796	16,711	21,518	13,822	5,501	16,017	21,861	Banques à charte (y compris leurs filiales hypothécaires) ¹
Trust and mortgage loan companies	7,231	1,171	-1,980	30,222	-985	-11,673	18,549	-8,106	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire
Finance companies and other institutions ²	-359	242	2,033	5,258	-80	1,346	3,870	5,489	Sociétés de financement et autres institutions ²
Credit unions and caisses populaires	3,022	5,726	4,590	3,870	1,857	2,110	1,760	1,935	Caisses populaires et credit unions
Life insurance companies	5,120	3,875	2,224	424	299	-472	896	-765	Compagnies d'assurance-vie
Pension funds	118	869	509	-340	-96	-557	308	44	Caisses de retraite
Sub-total	39,802	25,942	24,088	463	11,818	-3,746	1,209	23,371	Total partiel
Net new marketable issues sold in Canada ³									Emissions nettes de titres négociables vendus au Canada ³
Treasury bills and short-term paper	18,103	4,193	2,635	8,124	6,654	13,031	-4,907	8,094	Bons du Trésor et papier à court terme
Bonds	25,951	37,291	52,117	45,293	16,006	21,045	24,248	18,734	Obligations
Stocks	4,549	6,990	9,561	15,663	5,206	6,619	9,044	8,354	Actions
Sub-total	48,603	48,475	64,313	69,079	27,866	40,694	28,385	35,183	Total partiel
Net foreign financing ⁴									Financement net obtenu à l'étranger ⁴
Short-term paper	1,536	1,350	69	1,092	196	796	296	-1,091	Papier à court terme
Bonds ⁵	5,684	16,872	15,805	30,366	6,939	19,225	11,141	13,837	Obligations ⁵
Stocks ⁶	418	650	85	825	30	190	635	3	Actions ⁶
Sub-total	7,640	18,873	16,599	32,284	7,125	20,211	12,073	12,749	Total partiel
Direct investment from abroad ⁷	9,163	3,339	5,884	7,650	2,411	4,014	3,636	4,167	Investissements directs des non-résidents ⁷
Syndicated loans from foreign banks located abroad	1,901	2,460	50	-19	67	-91	72	-1,452	Prêts consortiaux de banques étrangères établies à l'étranger
Canada Savings Bonds	-8,090	1,425	-860	-3,158	-1,635	-1,786	-1,372	-2,604	Obligations d'épargne du Canada
Securities purchased with Canada Pension Plan funds	1,509	1,171	484	-1,041	18	-570	-471	-647	Titres achetés avec des fonds du Régime de pensions du Canada
Total	100,527	101,686	88,970	105,258	58,422	58,726	46,532	70,766	Total
SOURCES OF FUNDS									PROVENANCE DU FINANCEMENT
Bank of Canada acquisitions of securities	-812	2,040	235	1,011	86	91	93	2,719	Achats de titres par la Banque du Canada
Domestic financial institutions									Institutions financières canadiennes
Loans	39,802	25,942	24,088	463	11,818	3,746	4,209	23,371	Prêts
Acquisitions of securities	29,324	38,028	31,248	40,327	8,132	12,476	17,851	7,378	Achats de titres
Investment funds ⁸	1,278	5,345	8,362	17,742	365	869	10,182	11,570	Fonds de placement ⁸
Canada Pension Plan	1,509	1,171	484	-1,041	18	-570	-471	-647	Régime de pensions du Canada
Direct financing from the non-financial public ⁹ (residual)	1,182	-8,143	-3,461	17,506	315	8,747	-3,764	3,983	Financement direct obtenu du secteur non financier ⁹ (calculé par différence)
Non-residents ¹⁰	28,245	37,301	28,017	8,263	8,464	40,831	18,432	22,392	Non-résidents ¹⁰
Total	100,527	101,686	88,970	105,258	58,422	58,726	46,532	70,766	Total
Memo:									Pour mémoire :
Net placements abroad by Canadian financial institutions ⁶	762	873	1,394	1,099	776	218	-1,317	11	Montant net des placements faits à l'étranger par les institutions financières canadiennes ⁶

¹ These data include loans made by bank mortgage subsidiaries.

² Includes credit extended by department stores, loans from investment funds, property and casualty insurance companies, the Federal Business Development Bank, the Alberta Treasury Branches, central credit unions, real estate investment trusts, and Quebec Savings Banks.

³ Includes net new issues of governments, non-financial businesses and mortgage-backed securities.

⁴ Includes net new issues of governments and non-financial businesses.

⁵ Includes Euro-Canadian issues, term loans and U.S.-pay Canada Bills.

⁶ Includes Euro-Canadian issues.

⁷ Excludes retained earnings of foreign-owned enterprises.

⁸ Investment funds obtain funds from selling shares or units to the general public to invest in a portfolio of various types of securities.

⁹ Includes Quebec Pension Plan.

¹⁰ Includes direct investment from abroad, net new issues of securities abroad, net trade in outstanding securities (source: balance of payments), and syndicated loans from foreign banks located abroad.

¹ Ces données comprennent les prêts octroyés par les filiales hypothécaires des banques.

² Comprend le crédit octroyé par les grands magasins, les fonds de placement, les sociétés d'assurance-biens et d'assurance contre des risques divers, la Banque fédérale de développement, les succursales du Trésor de la province de l'Alberta, les credit unions centrales, les fiducies de placement immobilier et les banques d'épargne du Québec.

³ Comprend le montant des émissions nettes de titres adossés à des créances hypothécaires et de titres des gouvernements et des entreprises non financières.

⁴ Comprend le montant des émissions nettes des gouvernements et des entreprises non financières.

⁵ Comprend les émissions en euro-dollars canadiens, les prêts à terme et les bons du Canada libellés en dollars É.-U.

⁶ Comprend les émissions en euro-dollars canadiens.

⁷ Non compris les bénéfices non répartis des entreprises appartenant à des non-résidents

⁸ Les fonds de placement obtiennent leurs capitaux de la vente de parts au public et investissent ces capitaux dans un portefeuille de titres divers.

⁹ Comprend le Régime de rentes du Québec.

¹⁰ Comprend les investissements directs des non-résidents, les émissions nettes de titres à l'étranger, les opérations nettes sur les titres en circulation (source : balance des paiements) et les emprunts consortiaux auprès de banques étrangères sises outre-mer.

Staff studies

From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. A summary of Technical Report No. 69 appears below. Technical Reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review and copies are available on request from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

The views expressed in the study are the responsibility of the authors and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

Technical Report No. 69

From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada

by Kevin Clinton and Donna Howard

Introduction

In Canada the influence of the central bank over the economy stems from its control over the supply of settlement balances to the banking system, which consist of the deposits of bank and non-bank clearing institutions — the direct clearers — at the Bank of Canada. Technical Report 69 traces the steps from the provision of settlement balances (the cash setting) to money market interest rates, and thence to the posted interest rates of financial institutions. The most important of these administered rates are the chartered bank prime lending rate, savings deposit rates, and mortgage and guaranteed investment certificate (GIC) rates. At each step the report assesses how stable the key relationships have been in recent years.

With respect to the link between the cash setting and money market

Travaux de recherche

La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Le texte qui suit donne un aperçu du Rapport technique n° 69. Les Rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut en obtenir des exemplaires sans frais en s'adressant à la Diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9.

Les opinions exprimées dans les Rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.

Résumé du Rapport technique n° 69

From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada

par Kevin Clinton et Donna Howard

Introduction

Au Canada, l'influence de la banque centrale sur l'économie découle du contrôle qu'elle exerce sur l'offre d'encaisses de règlement au système bancaire; celles-ci sont constituées des dépôts tenus à la Banque du Canada par les adhérents, c'est-à-dire les banques et les institutions parabancaires participant directement à la compensation. Le Rapport technique n° 69 propose une description des relations qui existent entre l'offre des encaisses de règlement (le niveau des encaisses), les taux d'intérêt du marché monétaire et les taux d'intérêt affichés par les institutions financières. Les plus importants de ces taux administrés sont le taux de base des prêts octroyés par les banques à charte, les taux des dépôts d'épargne, les taux des prêts hypothécaires et ceux des certificats de placement garanti. Dans chacun des cas, les auteurs évaluent la stabilité des relations clés au cours des dernières années.

Pour ce qui est du lien entre le niveau des encaisses et les taux du marché

rates, the primary issue considered is whether the new framework, introduced in November 1991 and designed to maintain control of settlement balances in anticipation of the elimination of reserve requirements, has delivered a satisfactory degree of influence over the overnight rate. This question is addressed through a descriptive analysis of the behaviour of the system, which focusses on a turbulent period in late 1992.

The links between interest rates are investigated with econometric techniques. In particular, econometric models are used to shed light on the determination of the medium-term bond rate and on the dynamics of the administered interest rate settings. The parameters of the models, which are estimated with weekly data from the 1980s, are tested for stability on data from 1990 to 1993.

Influence of policy on market rates

Tools of monetary policy

The Bank of Canada affects the supply of settlement balances through transfers of the demand deposits of the federal government between its own balance sheet and those of the clearing institutions.

Under the new framework, any negative balance at the Bank of Canada must be covered with an overdraft loan at Bank Rate, and in addition must either be offset with a positive balance at some later point in the monthly averaging period or an additional charge of Bank Rate at the end of the period. Since Bank Rate varies weekly at a 25 basis-point margin over the 3-month treasury bill rate, it follows quite closely the level of short-term rates in the market. These factors together imply that the cost of a deficit and the opportunity cost of holding a deposit at the central bank, which pays no interest, are almost equal.

An essential point of the framework is that it implies a determinate cost-minimizing settlement position each day at the central bank for each direct clearer. For example, as a result of the symmetry of costs of deficits and surpluses, in the absence of reserve requirements the cost-minimizing balance of each clearer at the central bank would be zero for every day through an averaging period. In practice, the demand for balances by the banks has generally been positive throughout the period studied, because of reserve requirements.¹ A number of other factors also influence the daily demand for settlement balances by the clearers, notably the large cumulative positions that have arisen in some averaging periods.

¹ Reserve requirements were phased out gradually over a two-year period following proclamation of the Bank Act in June 1992 and were reduced to zero in July 1994.

monétaire, la principale question étudiée dans le rapport est de savoir si le nouveau cadre de mise en œuvre de la politique monétaire, instauré en novembre 1991 pour permettre à la Banque de conserver le contrôle des encaisses de règlement en prévision de l'élimination des réserves obligatoires, a eu une influence satisfaisante sur le taux à un jour. La question est abordée au moyen d'une analyse descriptive du comportement du système, centrée sur une période d'instabilité survenue à la fin de 1992.

Les liens entre les taux d'intérêt sont examinés à l'aide de techniques économétriques. En particulier, celles-ci sont utilisées pour éclairer la détermination du taux des obligations à moyen terme et la dynamique de l'établissement des taux d'intérêt administrés. La stabilité des paramètres des modèles, qui sont estimés à partir de données hebdomadaires remontant aux années 80, est vérifiée à l'aide des données de la période 1990-1993.

L'incidence de la politique sur les taux du marché

Les outils de la politique monétaire

La Banque du Canada influe sur l'offre d'encaisses de règlement au moyen de la répartition des dépôts à vue du gouvernement fédéral entre son propre bilan et ceux des institutions participant à la compensation.

Dans le nouveau cadre de mise en œuvre de la politique monétaire, tout solde négatif à la Banque du Canada doit être couvert par un prêt pour découvert consenti au taux d'escompte; le solde négatif doit en outre être compensé par un solde positif à une date ultérieure quelconque au cours de la période de calcul mensuel de la moyenne des réserves, ou se voir servir à la fin de la période un taux d'intérêt additionnel équivalent au taux d'escompte. Comme le taux d'escompte est fixé chaque semaine à 25 points de base au-dessus du taux des bons du Trésor à trois mois, il suit de très près le niveau des taux à court terme du marché. La conjugaison de ces facteurs fait que le coût d'un déficit et le coût d'opportunité d'un dépôt à la banque centrale, lequel n'est pas rémunéré, sont presque égaux.

Le cadre de mise en œuvre de la politique monétaire, et c'est là un point essentiel, suppose que chaque adhérent détient quotidiennement à la banque centrale une position de règlement précise qui minimise les coûts. Par exemple, en l'absence de réserves obligatoires, le solde de règlement le moins onéreux que détient chaque adhérent à la banque centrale serait égal à zéro tous les jours au cours de la période de réserve, étant donné la symétrie des coûts liés aux déficits et aux excédents. Dans la pratique, la demande d'encaisses par les banques a généralement été positive tout au long de la période étudiée en raison des exigences en matière de réserves¹. Plusieurs autres facteurs ont aussi une incidence sur la demande quotidienne d'encaisses de règlement de la part des adhérents; il s'agit notamment des positions cumulatives

¹ Les réserves obligatoires ont été éliminées graduellement au cours d'une période de deux ans, consécutive à la promulgation de la *Loi sur les banques* en juin 1992, et ont été réduites à zéro en juillet 1994.

Because of the complexity of these factors, the Bank monitors the target levels of the direct clearers daily through direct communication with the institutions. The Bank then uses judgment to set cash at the level most likely to achieve the desired overnight interest rate. During bouts of market volatility this can be difficult. The autumn of 1992 was a case in point, but it is important to stress that the new operating framework did not add to the difficulties experienced. Indeed, the main surprise from the viewpoint of monetary policy was the sluggish response of the direct clearers to high levels of excess balances. This was partly due to the remaining reserve requirements, which allowed the banks to run surpluses at no cost, since they could be offset later in the averaging period by deficits without provoking an overdraft loan from the Bank of Canada. The recent elimination of these requirements should make the response of the banks in the overnight money market prompter and more predictable.

From money market rates to 5-year bond rates

Short-term bond yields play an important role in determining mortgage and GIC rates. To investigate the influence of money market rates on these yields, a model for the 5-year bond rate is estimated, based on the "expectations theory," which relates bond yields to expected future short-term interest rates. The estimates imply that while current short-term interest rates in Canada have some impact on domestic bond rates, the effect of U.S. interest rates is dominant in the long run. This is consistent with the view that changes in domestic monetary conditions in Canada can only cause temporary changes in real interest rates, and that with the passage of time real interest rates in Canada follow closely those in the United States. The inflation performance of Canada and the United States did not differ systematically enough in the estimation period to allow the model to pick up the potential for nominal interest rates to diverge on account of differing inflation trends.

Out-of-sample prediction errors of the equation are neither large nor biased in one direction. Thus, on these estimates, the yield curve has not been unusually steep over the last few years, given the levels of short rates in Canada and of the term structure in the United States. This would suggest that the success of the inflation-reduction targets announced in 1991 by the Bank of Canada and the federal government has roughly offset the negative events that have tended to affect the Canadian bond market since 1990, which include the constitutional impasse, deteriorating government finances, a large external deficit, and downgrades by credit rating agencies. From this perspective, it would appear that pursuit of the disinflation targets has had some useful effect on expectations and on helping to hold down long-term rates.

d'importance qui sont survenues au cours de certaines périodes de réserve.

En raison de la complexité de ces facteurs, la Banque suit chaque jour de près les niveaux cibles des encaisses de règlement que désirent détenir les adhérents en communiquant directement avec ces derniers. Puis elle établit suivant son jugement les niveaux de liquidités les plus susceptibles de permettre d'atteindre le taux d'intérêt à un jour souhaité. Pendant les périodes de volatilité sur les marchés, ces opérations peuvent s'avérer difficiles. Cela a d'ailleurs été le cas notamment à l'automne 1992. Cependant, il importe de souligner que le nouveau cadre de mise en oeuvre n'a pas eu pour effet de compliquer la situation. De fait, la principale surprise du point de vue de la politique monétaire a été l'apathie dont les adhérents ont fait montre face aux niveaux élevés des soldes excédentaires. Cela tenait en partie aux résidus de réserves obligatoires qui ont permis aux banques de détenir des excédents sans que cela leur en coûte rien, puisque ceux-ci ont pu, plus tard au cours de la période de réserve, être compensés par des déficits sans que les banques soient forcées de demander un prêt pour découvert à la Banque du Canada. L'élimination récente des réserves obligatoires devrait rendre la réaction des banques sur le marché monétaire à un jour plus rapide et plus prévisible.

Des taux du marché monétaire aux taux des obligations à cinq ans

Les taux de rendement des obligations à court terme jouent un rôle important dans la détermination des taux des prêts hypothécaires et des certificats de placement garanti. Pour déterminer l'incidence des taux du marché monétaire sur ces taux de rendement, on a estimé un modèle de taux obligataire à cinq ans, fondé sur la «théorie des anticipations»; ce modèle met en relation les taux de rendement des obligations et les taux d'intérêt à court terme futurs anticipés. Les estimations laissent croire que, même si les taux d'intérêt à court terme du marché au Canada influent dans une certaine mesure sur les taux des obligations intérieures, l'effet des taux d'intérêt américains finit par l'emporter. Cela concorde avec l'opinion selon laquelle les variations des conditions monétaires au Canada ne peuvent donner lieu qu'à des fluctuations temporaires des taux d'intérêt réels et que, avec le temps, les taux d'intérêt réels au Canada suivent de près ceux des États-Unis. La différence des résultats observés entre le Canada et les États-Unis en matière d'inflation durant la période d'estimation n'est pas assez systématique pour permettre au modèle de saisir les écarts entre les taux d'intérêt nominaux dus à des tendances inflationnistes divergentes.

Les erreurs de prévision hors de la période d'estimation de l'équation ne sont ni importantes ni biaisées dans un sens ou dans l'autre. Par conséquent, selon ces estimations, la courbe des rendements n'a pas été anormalement accentuée au cours des dernières années, compte tenu des niveaux des taux à court terme au Canada et de la structure des taux d'intérêt aux États-Unis. Cela voudrait dire que le succès remporté par les cibles de réduction de l'inflation que la Banque du Canada et le gouvernement fédéral ont annoncées en 1991 a à peu près compensé les phénomènes négatifs qui ont en général influé sur le marché obligataire canadien depuis 1990, soit

Prime loan rates

In setting their prime loan rate, banks pay close attention to their own cost of funds, and to the competing interest rates available to their clients in the markets for bankers' acceptances (BAs) and corporate paper. Empirically, it is found that the 30-day BA rate and especially the 90-day commercial paper rate have had a strong influence on the level of the prime rate; the differentials of these rates against the prime rate have had a distinct tendency to revert to the historical mean of about 1 1/4 per cent. Movements in the Bank Rate often act as a trigger for changes in the prime rate, but they have no permanent effect.

Statistical tests show that the estimated equation shifted between the 1980s and the 1990-93 period, which saw a steep decline in interest rates. This shift can be traced to large prediction errors in 1991-92, when the banks' intermediation spread was unusually narrow in consequence of a rivalry among the banks to be first to announce rate cuts. When banks had reason to think that market rates were close to reaching a floor, the banks stopped reducing prime rates in anticipation of future rate declines and allowed the spreads against prime to return to the normal historical range.

Savings deposit rates

Rates on high balance deposit categories, introduced in 1986, have been reset weekly in line with 3-month treasury bill rates, allowing the deposit-taking institutions to meet growing competition from treasury bills and money market mutual funds. At the same time lower rates, about 1/2 per cent since mid-1993, have been offered on small deposits, which are less interest sensitive.

Mortgage and long-term deposit rates

Financing of mortgage loans comes primarily from GICs. To reduce interest rate risk, the lending institutions have traditionally matched maturities as closely as possible across the balance sheet, although nowadays they also use derivative instruments to the same end. The most common maturities are from 1 to 5 years, with the 1-year predominating since the early 1980s.

Two sources of interest rate risk in the industry are somewhat more difficult to hedge. The first stems from the practice of fixing the interest rate on a mortgage loan at the time of approval, which is usually one to three months before the loan is disbursed, without committing the borrower to take the loan. The second is that a large drop in interest rates encourages borrowers to pre-pay existing loans and to refinance at a lower rate with a competing institution, prepayment penalties notwithstanding. In both cases borrowers are presented with options that

notamment l'impasse constitutionnelle, la détérioration des finances publiques, le déficit important de la balance extérieure et la baisse des cotes de crédit octroyées par les agences d'évaluation du crédit. Sous cet angle, il semblerait que l'imposition de cibles de réduction de l'inflation a contribué utilement à modérer les anticipations et à maintenir les taux à long terme à de bas niveaux.

Le taux de base des prêts bancaires

Lorsqu'elles établissent le taux de base de leurs prêts, les banques surveillent étroitement le coût qu'elles doivent elles-mêmes assumer pour se procurer des fonds, ainsi que les taux d'intérêt qui sont pratiqués sur le marché des acceptations bancaires et du papier commercial. Des résultats empiriques ont établi que le taux des acceptations bancaires à 30 jours et particulièrement celui du papier commercial à 90 jours ont fortement influé sur le niveau du taux de base des prêts bancaires; les écarts entre les deux premiers et le second ont eu une nette propension à retourner à la moyenne historique d'environ 1 1/4 %. Les modifications du taux d'escompte provoquent souvent des variations du taux de base des prêts bancaires, mais elles n'ont pas d'effet permanent.

Des tests statistiques montrent que l'équation estimée s'est modifiée entre les années 80 et la période 1990-1993, au cours de laquelle un recul marqué des taux d'intérêt a été observé. Cette modification peut s'expliquer par les importantes erreurs de prévision survenues en 1991-1992, lorsque la marge bénéficiaire des banques était exceptionnellement étroite en raison de la rivalité qui existait entre elles, chacune cherchant à être la première à annoncer des réductions de taux. Lorsque les banques avaient des raisons de croire que les taux du marché étaient sur le point d'atteindre un plancher, elles ont cessé de réduire le taux de base des prêts bancaires en prévision de réductions futures des taux, permettant ainsi aux écarts par rapport au taux de base de retourner à leurs plages de variation habituelles.

Les taux des dépôts d'épargne

Les taux d'intérêt offerts depuis 1986 sur le solde élevé de divers comptes de dépôts ont été révisés hebdomadairement, de manière à les aligner sur ceux des bons du Trésor à 3 mois, ce qui a permis aux institutions de dépôts de faire face à une concurrence accrue de la part des bons du Trésor et des fonds mutuels. Parallèlement, des taux d'intérêt plus bas, environ 1/2 % depuis le milieu de 1993, ont été servis sur les soldes peu élevés, qui sont moins sensibles aux variations des taux d'intérêt.

Les taux d'intérêt hypothécaires et les taux des dépôts à long terme

Le financement des prêts hypothécaires provient principalement des certificats de placement garanti. Afin de réduire leur exposition à des risques liés aux taux d'intérêt, les institutions prêteuses ont habituellement apparié aussi étroitement que possible les échéances des éléments d'actif et de passif correspondants. De nos jours, elles recourent aussi, aux mêmes fins, à des produits dérivés. Les échéances les plus

will be costly to lenders in the event of a decline in rates, given the fixed interest obligations of the lenders. Since the industry spread has to cover this cost, it widens when high and volatile rates mean that the risk of a large rate drop is higher.

Thus, in the early 1980s, when mortgage rates were around 20 per cent, the spread between 1-year mortgage and GIC rates exceeded 250 basis points. It declined to around the more normal level of 180 basis points for the rest of the 1980s, then backed up again, to around 215 basis points between July 1990 and August 1993. The renewed widening may be attributed to several factors: an increase in the potential cost to lenders of the interest rate options, as interest rates were on a downward trend; measurement error, as better-than-posted rates were increasingly offered to valued clients; losses on commercial real estate lending, which caused severe difficulties for some trust companies, and hence less competition for the banks; and relatively strong demand for mortgages, as households switched from consumer credit to get longer amortization periods and lower costs.

As a result of these developments, the industry spread has not exhibited stable long-term behaviour since 1980. However, statistical tests do suggest that the spread had a tendency to vary within a stable range over the abbreviated period between 1983 and 1990. Econometric models successfully explain mortgage and GIC rates over this period. On the liability side, the 12-month treasury bill rate is assumed to be the main competing instrument for 1-year GICs, and the 5-year federal government bond rate for 5-year GICs. The estimates imply that the long-run intermediation spread is about 180 basis points at both terms, and that the mortgage rate and the GIC rate adjust together to eliminate any unusual gap between them within a week or two. However, in simulation experiments of shocks in market rates, full adjustment of the level of both mortgage and GIC rates takes many weeks.

The model does not manage to explain the widening of the spread outside the estimation period; between 1991 and 1993, GIC rates were lower than predicted and mortgage rates, a little higher. Given the changes in option costs and in measurement error discussed above, these errors are not very surprising.

Conclusions

- The Bank of Canada has broadly achieved its objectives for short-term interest rates just as well under the new operating framework as under the old framework. The transition to zero reserve requirements in mid-1994 helps further in this regard, by making the hoarding of excess balances more expensive for the banks.

courantes vont de 1 à 5 ans, mais celle d'un an a la faveur des emprunteurs depuis le début des années 80.

Dans le secteur financier, il existe deux causes de risques liés aux taux d'intérêt contre lesquels il est assez difficile de se prémunir. La première réside dans la pratique qui consiste à établir le taux hypothécaire au moment de l'approbation du prêt, c'est-à-dire, habituellement de un à trois mois avant que l'emprunteur ne reçoive l'argent, et ce sans qu'il y ait d'obligation pour celui-ci de mener le contrat à terme. La seconde cause tient au fait qu'une baisse importante des taux d'intérêt incite le débiteur à rembourser son emprunt avant terme et à réemprunter à des taux d'intérêt plus bas dans une institution concurrente, malgré les pénalités prévues en matière de règlement anticipé. Dans les deux cas, les emprunteurs ont des choix qui peuvent s'avérer coûteux pour les institutions prêteuses si les taux d'intérêt viennent à baisser, étant donné que les engagements que celles-ci ont pris concernent des taux d'intérêt fixes. Comme la marge d'intermédiation financière prévue doit tenir compte de ce coût, elle augmente lorsque des taux élevés et volatils viennent accroître les risques d'une chute importante des taux d'intérêt.

Ainsi, au début des années 80, lorsque les taux hypothécaires se situaient aux alentours de 20 %, l'écart entre le taux hypothécaire à un an et celui des certificats de placement garanti dépassait 250 points de base. Il a diminué pour s'établir au niveau plus normal de 180 points de base environ pendant le reste de la décennie, puis il s'est élargi de nouveau, se situant à 215 points environ entre juillet 1990 et août 1993. Ce dernier élargissement peut être attribué à divers facteurs, notamment à une augmentation du coût que les prêteurs doivent éventuellement supporter du fait du choix de taux d'intérêt, au moment où ceux-ci manifestaient une tendance à la baisse; à une erreur de mesure, vu que des taux plus attrayants que ceux affichés étaient offerts aux meilleurs clients; aux pertes encourues sur le financement des immeubles commerciaux, qui ont causé d'énormes difficultés à certaines sociétés de fiducie et, par voie de conséquence, limité la concurrence faite aux banques; et à la demande relativement forte de prêts hypothécaires, qui est due au fait que les ménages délaissaient le crédit à la consommation au profit d'emprunts assortis de périodes d'amortissement plus longues et de taux plus bas.

Cette évolution explique pourquoi, depuis 1980, la marge d'intermédiation ne s'est pas comportée de façon stable sur une longue période. Les résultats de tests statistiques indiquent toutefois qu'elle avait tendance à varier dans une fourchette stable au cours de la période plus courte comprise entre 1983 et 1990. Des modèles économétriques expliquent très bien le comportement des taux hypothécaires et de ceux des certificats de placement garanti pour cette période. Pour ce qui est des titres de dette, le bon du Trésor à 12 mois et l'obligation du gouvernement canadien à 5 ans semblent avoir été les principaux concurrents des certificats de placement garanti à 1 an et à 5 ans. Selon les estimations, la marge d'intermédiation financière à long terme serait dans les deux cas de 180 points de base environ, et les taux hypothécaires et les taux des certificats de placement garanti s'ajusteraient de façon à éliminer tout

- The prime lending rate of the banks reacted unusually quickly to rate declines in the period 1991-92, so that the spread between the prime rate and the wholesale borrowing costs of the banks touched unusually low levels. However, this seems to have been just a short-run phenomenon, since when rates stopped their strong downward trend, prime rate differentials were restored to a more traditional range. These developments are reflected in the prediction errors of the estimated prime rate equation, which show some large, but transitory, increases in these years.
- The medium-term bond rate has exhibited fairly stable empirical correlations. Although for some years the differential vis-à-vis short rates has been quite wide, the estimated equation suggests that this is in line with previous experience, given the levels of U.S. rates and short rates in Canada. The absence of a visible effect on the yield curve from the inflation-reduction program may indicate that it is taking a long time to build up monetary credibility, but it also suggests that the well-known political uncertainties and debt problems in Canada have tended to offset the beneficial effect on the bond market that the success of the program might otherwise have had.
- The simultaneous equation model of the mortgage and GIC rates performs quite well. But the widening of the posted intermediation spread in the early 1990s is due to several factors that have not been included in the model, notably the heightened interest rate risk that mortgage lenders face when rates are declining.

écart inhabituel entre eux au bout d'une à deux semaines. Par contre, les simulations des chocs de taux du marché indiquent que l'ajustement total du niveau des taux hypothécaires et des certificats de placement garanti met de nombreuses semaines à se réaliser.

Le modèle n'explique pas l'élargissement de la marge bénéficiaire en dehors de la période d'estimation; entre 1991 et 1993, en effet, les taux des certificats de placement garanti étaient plus bas que prévu, et les taux hypothécaires un peu plus élevés. Compte tenu des modifications des coûts des choix et de l'erreur de mesure examinées ci-dessus, de tels résultats ne surprennent guère.

Conclusions

- La Banque du Canada a généralement atteint ses objectifs au chapitre des taux d'intérêt à court terme, tant dans le nouveau cadre de mise en oeuvre de la politique monétaire que dans l'ancien. L'élimination complète des réserves obligatoires au milieu de 1994 a aussi contribué à cet objectif, en ce sens que le coût que doivent supporter les banques pour détenir des encaisses excédentaires est désormais plus élevé.
- Le taux de base des prêts bancaires ayant réagi bien plus rapidement que d'habitude aux baisses de taux durant la période 1991-1992, son écart par rapport aux coûts du financement des gros dépôts a atteint des niveaux particulièrement bas. Toutefois, cela n'aura été qu'un phénomène passager, puisque les écarts entre ces taux et les taux de base se sont remis à évoluer dans une fourchette plus normale dès que s'est arrêté le vigoureux mouvement à la baisse des taux d'intérêt. Cette évolution s'explique par les erreurs de prévision de l'équation de taux de base estimée, qui montrent des hausses fortes mais temporaires pour les années en question.
- Les taux des obligations à moyen terme ont affiché des corrélations empiriques assez stables. Certes, leur écart par rapport aux taux à court terme a été relativement large pendant plusieurs années, mais l'équation estimée indique que cette évolution va dans le sens habituel, compte tenu des niveaux des taux aux États-Unis et des taux à court terme au Canada. Le fait que le programme de réduction de l'inflation ne produise pas d'effets visibles sur la courbe des rendements donne à croire que la crédibilité monétaire met du temps à s'établir; mais il laisse aussi supposer que les incertitudes politiques qu'on connaît et le niveau élevé de la dette publique ont annulé l'effet bénéfique que, dans d'autres circonstances, le succès du programme aurait pu avoir sur le marché des obligations.
- Le modèle d'estimation simultanée des taux hypothécaires et des taux des certificats de placement garanti donne d'assez bons résultats. Toutefois, l'élargissement de la marge d'intermédiation affichée au début des années 90 est dû à plusieurs facteurs qui n'ont pas été intégrés au modèle, notamment le risque accru auquel doivent faire face les prêteurs hypothécaires lorsque les taux d'intérêt fléchissent.

Notice of publication

Avis de publication

On 29 September 1994, the Bank for International Settlements (BIS) released a discussion paper on *Public Disclosure of Market and Credit Risk by Financial Intermediaries*, prepared by the Euro-currency Standing Committee of the G-10 central banks.

The discussion paper reflects the preliminary thinking of the G-10 central banks on this issue. It was released with the intention of stimulating further debate in a wider forum, including market participants and accounting bodies, about its recommendations and about the role that enhanced public disclosure by financial intermediaries could play more generally in addressing concerns about the risks incurred by them in the active trading of financial assets and derivative instruments.

Copies of the discussion paper can be obtained from Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9 (telephone: 613-782-8248).

La Banque des Règlements Internationaux (BRI) a publié le 29 septembre 1994 un rapport préliminaire consacré à l'information du public sur les risques de marché et de crédit encourus par les intermédiaires financiers (*Public Disclosure of Market and Credit Risk by Financial Intermediaries*). Ce document de travail a été préparé par le Comité permanent des euromonnaies des banques centrales du groupe des Dix.

Il expose les réflexions préliminaires au sein des banques centrales des pays du groupe des Dix et vise à stimuler le débat, en associant les participants aux marchés et les instances comptables, sur les diverses recommandations et sur la façon dont une plus grande information du public par les intermédiaires financiers pourrait généralement contribuer à atténuer les préoccupations suscitées par les risques que ceux-ci encourrent du fait de leurs activités de négociation sur les actifs financiers et les produits dérivés.

Vous pouvez obtenir des exemplaires du rapport préliminaire auprès du Service de la diffusion des publications, département du Secrétariat, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada K1A 0G9 (téléphone : 613-782-8057).

Note on changes to the Bank of Canada commodity price index

The Bank of Canada commodity price index, published in Table H9 of the *Bank of Canada Review*, is a production-weighted arithmetic average of the prices of 23 commodities denominated in U.S. dollars. Prior to this issue of the *Review*, the index used average production weights over the 1976-87 period and was based on 1981 prices. Beginning with this issue, the index will use average production weights over the 1982-90 period and be based on average prices for each commodity over the same period. Using production weights and average prices over an extended period averages out sharp movements that can occur from one year to another and is therefore preferable to using data from any one year.

The overall profile of commodity prices is generally unaffected by the introduction of new weights and base prices, even though the weights of all the components changed slightly (see table next page). Changes in the weights of pulp and cod reflect more than just differences between their production values in the old and new weighting periods. The weight of pulp in the index has risen largely due to the inclusion of pulp that is processed into paper (other than newsprint) before shipment. For cod, the weight is calculated on the basis of the Department of Fisheries 1994 estimate of production, in recognition of the restrictions that have been imposed on cod fishing.

Note relative aux modifications apportées à l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

L'indice des prix des produits de base établi par la Banque du Canada est fourni au Tableau H9 de la *Revue de la Banque du Canada*. Il s'agit d'une moyenne arithmétique, pondérée par la valeur de la production, des prix en dollars américains de 23 produits de base. Auparavant, le poids attribué à chacun de ces produits dans l'indice s'appuyait sur la valeur moyenne de la production observée au cours de la période allant de 1976 à 1987, et les prix de 1981 servaient de base. À compter de la présente livraison de la *Revue*, c'est la production moyenne au cours de la période allant de 1982 à 1990 qui servira à la pondération, et les prix moyens de chacun des produits pratiqués pendant la même période constitueront la base de l'indice. La pondération en fonction de la production et l'utilisation des prix moyens sur une longue période ont pour effet de lisser les fortes oscillations pouvant survenir d'une année à l'autre, et sont ainsi préférables à l'utilisation de données concernant une année en particulier.

Malgré une légère variation des poids attribués à chacune des composantes de l'indice, le profil global des prix des produits de base n'est généralement pas touché par l'utilisation de poids et d'une base de calcul différents (voir le tableau à la page suivante). Les nouveaux poids attribués à la pâte de bois et à la morue font plus que refléter les différences entre la valeur de la production de ces produits au cours de l'ancienne et de la nouvelle période de calcul. Dans le cas de la pâte de bois, son poids dans l'indice a augmenté en grande partie parce qu'on a ajouté la pâte qui est transformée en papier (autre que le papier journal) avant expédition. Le poids attribué à la morue s'appuie quant à lui sur le niveau de la production estimé pour 1994 par le ministère des Pêches et des Océans, et reflète donc les restrictions imposées sur la pêche à la morue.

Weights in the Bank of Canada commodity price index
Poids utilisés dans l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada

88

	Old weight (in per cent) Ancien poids (en %)	New weight (in per cent) Nouveau poids (en %)	
Bank of Canada commodity price index	100	100	Indice des prix des produits de base de la Banque du Canada
ENERGY	37.88	34.88	ÉNERGIE
Coal	2.38	2.74	Charbon
Crude Oil	22.93	21.72	Pétrole brut
Natural Gas	12.54	10.42	Gaz naturel
Bank of Canada non-energy commodity price index	62.15	65.12	Indice des prix des produits de base non énergétiques de la Banque du Canada
FOOD	21.34	18.81	PRODUITS ALIMENTAIRES
Grains	9.69	8.82	Grains
Barley	1.39	1.23	Orge
Canola	1.33	1.30	Colza
Corn	0.79	0.83	Mais
Wheat	6.18	5.46	Blé
Livestock	9.85	9.25	Bétail
Cattle	6.70	6.09	Bovins
Hogs	3.15	3.16	Porc
Fish	1.80	0.74	Poisson
Cod	0.60	0.04	Morue
Lobster	0.60	0.34	Homard
Salmon	0.60	0.36	Saumon
INDUSTRIAL MATERIALS	40.81	46.31	MATIÈRES INDUSTRIELLES
Forest products	24.79	29.57	Produits de la forêt
Lumber	9.08	9.01	Bois d'œuvre
Newsprint	8.20	8.30	Papier journal
Pulp	7.52	12.26	Pâte de bois
Minerals	2.22	2.34	Minéraux
Potash	1.37	1.30	Potasse
Sulphur	0.84	1.04	Soufre
Metals	13.80	14.40	Métaux
Aluminum	3.45	3.03	Aluminium
Copper	3.00	2.86	Cuivre
Gold	1.88	2.80	Or
Nickel	2.33	2.43	Nickel
Silver	0.81	0.62	Argent
Zinc	2.33	2.65	Zinc

Statistical tables

The asterisks(*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S 6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S 8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1994)

C. Chartered banks S 12

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series

C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series

C3 Chartered bank assets — Month-end series

C4 Chartered bank liabilities — Month-end series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposits liabilities (Summer 1994)

C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-a-vis non-residents

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue and expenses (Spring 1994)

K3* Total chartered banks: Consolidated statement of shareholders' equity and appropriations for contingencies (Spring 1994)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S 6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S 8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1994)

C. Banques à charte S 12

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1994)

C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus et dépenses (Printemps 1994)

K3* Ensemble des banques à charte : État consolidé de l'avoir des actionnaires et des provisions pour éventualités (Printemps 1994)

D. Other financial institutions S36

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
- D2 Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
- D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1994)
- D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
- D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
- K5* Life insurance companies: Assets held in Canada (Autumn 1994)
- D6 Investment dealers: Weekly report on inventories of securities
- D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K6* Trusteed pension plans: Assets (Autumn 1994)

E. Financial aggregates S48

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1994)

F. Financial markets S54

- F1 Financial market statistics
- F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors

D. Autres institutions financières S36

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception de celles qui sont des filiales de banques à charte : Actif et passif (estimations)
- D2 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire associées aux banques à charte : Actif et passif
- D3 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1994)
- D4 Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)
- D5 Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie
- K5* Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada (Automne 1994)
- D6 Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres
- D7 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)
- K6* Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie (Automne 1994)

E. Agrégats financiers S48

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1994)

F. Marchés financiers S54

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds (Autumn 1994)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Autumn 1994)
- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security
- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures

G. Government of Canada 73

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans: Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S84

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs

- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1994)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Automne 1994)
- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres
- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers

G. Gouvernement du Canada S73

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S84

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts

I. Foreign exchange market and reserves S94

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K10* Uncompleted and forward transactions (Summer 1994)
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Summer 1994)

J. Balance of payments and external trade S96

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis

I. Marché des changes et réserves de change S94

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K10* Opérations à terme et opérations en voie de règlement (Été 1994)
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Été 1994)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S96

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume sur la base de la balance des paiements

K. Tables published occasionally. This issue:

- K5 Life insurance companies: Assets held in Canada
- K6 Trusteed pension plans: Assets
- K8 Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate and other bonds
- K9 Net new issues of corporate securities: Industrial classification

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

- K5 Compagnies d'assurance-vie : Avoirs détenus au Canada
- K6 Avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie
- K8 Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs
- K9 Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated **Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire**

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
	Monetary aggregates Agrégats monétaires					Short-term A court terme	Total Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry* Produit intérieur brut (par branche d'activité)*	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
	Gross M1 M1 brut	M1 M1	M2 M2	M3 M3	M2+ M2+											
	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1981	3.8R	3.1R	15.2	13.4	15.0	32.5	23.1	11.1	6.6	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	4.0	2.7
1982	-2.9	-0.1	9.0	4.4	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.5
1983	8.9R	11.0R	6.3	1.5	7.6	-4.2	1.9	0.2	4.2	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.5
1984	2.3R	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.1	8.2	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.4
1985	3.2R	4.8R	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.4	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	2.6
1986	7.4R	6.4R	9.9	7.7	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	2.8
1987	11.9R	14.0	12.6	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	16.9	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.9
1988	4.6R	5.4R	8.6	8.7	9.2	11.7	10.0R	15.3R	15.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
1989	2.5R	3.6R	13.5	11.8	14.4	12.9	11.2	11.7	15.9	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.0
1990	0.8R	-1.2R	10.9	10.2	11.6	7.3	9.3	8.7	14.1R	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3R	0.7
1991	2.2	4.4R	6.8	6.4	8.7	0.4	3.6	2.8R	8.0R	34,240	8.85	9.82	0.8	-1.8	-1.8R	-1.8
1992	6.1R	5.7R	3.7	5.2	5.6	-3.7	1.9R	-0.1R	9.2R	26,529	6.50	8.77	2.0	0.6	0.7R	-0.8
1993	9.2R	10.9R	3.2	4.9	3.8R	-5.3	0.7R	1.5	7.5	28,244	4.91	7.86	3.4	2.2	2.6R	1.2
Annual rates Taux annuels	1990 I	6.3R	-4.2R	12.1	10.0	12.4	4.7	9.5	11.8	17.2R	12.68	10.36	3.5	1.4	1.2R	2.8
	II	-4.9R	-4.7R	6.2	7.7	8.0	9.4	8.7	4.5	14.1	13.54	11.13	1.8	-1.7	-2.5R	-
	III	-6.9R	-7.2R	5.5	7.9	6.7	7.4	7.4	2.5	8.1R	12.90	10.89	0.4	-2.0	-2.2R	-1.4
	IV	1.6R	10.7R	10.7	8.7	11.6	-2.1	2.1	4.3R	6.4R	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7R	-3.6
1991 I	I	6.5R	5.0R	8.8	8.1	10.9	2.2	3.0	2.4R	10,213	10.21	10.06	-1.4	-5.3	-5.1R	-4.5
	II	6.0	10.1	5.7	4.9	7.4	-3.6	2.0R	4.1R	10,422	8.99	9.98	6.5	4.5	4.6R	1.2
	III	2.7R	5.7R	2.4	1.0	6.1	-2.4	4.2	0.3R	8,121	8.57	10.02	1.1	0.4	-0.3R	-0.2
	IV	1.6R	-2.2R	3.1	5.7	5.5	-3.5	2.0	-0.3R	5,484	7.63	9.21	0.5	-	-0.1R	-0.9
1992 I	I	10.3R	12.5R	5.9	6.0	6.3	-3.8	1.3R	-0.3R	6,677	7.20	9.01	1.6	0.5	0.2R	-2.3
	II	4.3R	-1.9R	1.7	3.4	4.1	-5.8	1.3	-0.1R	10,33R	6.34	9.22	2.1	0.5	0.8R	-1.5
	III	11.2R	12.7R	4.2	8.5	6.7	-3.3	1.6	-1.1R	6,895	5.11	8.31	3.8	0.1	1.3R	0.6
	IV	5.9R	9.4R	3.0	7.7	3.9	-1.2	2.1	-1.9	10,44R	7.28	8.55	2.0	0.7	1.2R	1.6
1993 I	I	4.9R	6.5R	1.7	4.1	1.6	-8.2	-2.3	1.7R	6,501	6.00	8.40	2.5	3.4	4.3R	2.0
	II	14.2R	22.3R	6.4	3.3	5.5	-7.7R	0.7R	2.7R	12,560	4.96	8.14	6.4	4.4	3.7R	1.0
	III	14.8R	6.2R	1.6	3.6	3.0	-3.8R	3.0R	4.9R	3,487	4.46	7.59	1.8	1.3	1.6R	1.0
	IV	10.9R	19.8R	3.5	2.6	3.8R	-5.0R	1.9R	7.7R	5,696	4.20	7.32	5.6	3.6	3.7R	1.4
1994 I	I	28.7R	10.8R	0.4	-2.0	0.3R	-3.2R	4.0R	12.0R	4,889	3.98	7.32	3.3R	4.4R	3.0R	1.3
	II	7.3	16.4	-0.6	7.9	-0.7	12.2	8.8	6.2	10,939	6.16	8.71	5.8	6.4	5.9	3.1
	III										5.65R	9.13				3.9
Last three months Trois derniers mois		0.1	6.9	5.6	11.6	1.2	9.4	6.5	5.3	721	5.45	9.08			5.5	3.9
Monthly rates Taux mensuels	1993 S	0.4R	-0.3R	-0.3	0.9	-	-0.7R	0.1R	0.3	2,670	4.72	7.42			0.6	0.3
	O	1.3	3.8	0.9	0.8	0.6	-1.2R	-0.1R	0.4	2,707	4.56	7.35			- R	-0.1
	N	0.6	1.8R	0.1	-0.9	0.2R	0.6	0.4R	1.0	2,071	4.16	7.39			0.5R	0.3
	D	0.7	-0.2R	-	-	0.2	-0.4	0.3	1.2	919	3.90	7.25			0.3R	0.1
1994 J	J	4.0	1.6	0.5	-	0.1	-1.5R	-0.2	0.9R	5,557	3.71	6.97			0.1R	-0.3
	F	2.2	-	-0.3	-0.6	-0.2R	0.9R	0.9R	0.7R	-501	3.76	7.07			0.1R	0.5
	M	0.9R	1.4R	-0.7	0.5	-0.5R	0.4R	0.7	1.1R	-167	4.37	7.80			0.8R	0.4
	A	0.8R	3.8R	0.3	1.4	0.1R	1.7R	0.9	0.2R	4,556	5.85	8.32			0.4R	-
	M	-0.4R	-1.9R	-0.3	-0.4	-0.3	0.7R	0.4R	0.2	376	6.19	8.57			0.5	0.4
	J	-0.3	1.4	0.9	1.8	0.7	0.4	0.5	0.8	6,007	6.42	9.14			0.6	0.1
	J	0.4	1.5	0.8	0.8	0.5	1.3	0.8	0.8	540	6.06R	9.32			-0.1	0.5
	A	0.4	-1.8	0.1	0.7	-0.2	-	-	-	721	5.48	9.01				0.2
	S										5.45	9.08				0.5

*The definition of this series has been changed: agricultural output is now included as part of aggregate gross domestic product by industry.

*Cette série a été redéfinie de manière à intégrer les données de la production de biens agricoles aux données totales du produit intérieur brut par branche d'activité.

Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités		Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau)	Prices and costs - Prix et coûts				Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées)				Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées)		U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi	Year, quarter and month Année trimestre ou mois
Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles	Manu- facturing industries Industries manu- facturières		GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB	Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues	Wages and salaries per unit of output Salaires et traitements par unité produite	Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens	All items Indice global	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects	Merchandise trade Solde de la balance commerciale	Current account Solde de la balance courante		
(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)	(25)	(26)	(27)	(28)	(29)	
81.4	79.9	7.5	10.8	10.8	10.3		12.4		10.8		7,292	-6,884	1,1990	1981
73.0	68.2	11.0	8.7	10.8	9.8		10.9		10.8		17,654	2,004	1,2341	1982
75.2	71.6	11.8	5.0	6.2	-0.6		5.7		6.2		17,457	-1,777	1,2324	1983
80.0	79.7	11.2	3.1	3.9	0.8	4.5	4.4		3.9		19,838	-815	1,2948	1984
83.6R	83.2R	10.5	2.6	3.9	2.5	4.0	3.9	0.5	3.9	0.6	16,392	-6,192	1,3652	1985
82.8R	82.2R	9.5	2.4	5.3	3.9	3.6	4.2	0.9	5.3	1.0	9,944	-14,053	1,3894	1986
85.1	83.2R	8.8	4.7	4.6	2.4	4.7	4.4	0.4	4.6	0.3	11,222	-15,643	1,3260	1987
86.2R	82.7	7.8	4.6	4.8	5.2	2.8	4.0	0.8	4.8	0.8	8,917	-21,114	1,2309	1988
84.5R	80.9R	7.5	4.8	5.5	5.6	5.4	5.0	0.7	5.5	0.7	6,059	-26,948	1,1842	1989
81.5R	77.8R	8.1	3.1	4.4	4.0R	5.6	4.8	0.5	4.4	0.5	8,696	-25,224	1,1668	1990 -
78.5R	74.7R	10.3	2.7	5.9	2.0R	5.1	5.6	2.2	5.9	2.2	3,604	-27,566	1,1458	1991
77.5R	75.6R	11.3	1.4	2.0	-0.4R	3.7	1.5	0.5	2.0	0.5	6,692	-26,483	1,2083	1992
78.9R	78.3	11.2	1.1	2.0	-1.1R	1.8	1.8	0.2	2.0	0.2	9,515	-30,704	1,2898	1993
82.7	79.2R	7.5	2.1	4.3	2.6R	6.2	5.4	0.9	5.2	0.9	3,636	-35,244	1,1821	1990 I
82.6R	79.0R	7.5	3.5	3.9	4.3R	5.9	4.6	0.6	4.4	0.6	9,020	-19,900	1,1706	II
81.3R	77.7	8.2	2.4	3.9	4.0R	4.3	4.2	0.3	4.0	0.3	12,800	-20,696	1,1528	III
79.2R	75.2R	9.3	3.4	4.6	6.9R	6.6	4.9	0.3	4.1	0.3	9,332	-25,056	1,1610	IV
77.5R	73.3	10.3	4.1	12.3	3.7R	6.5	6.4	1.8	6.1	1.7	3,020	-27,508	1,1558	1991 I
78.5	75.0R	10.3	2.0	4.5	-4.4R	3.8	6.3	2.3	6.3	2.3	5,872	-22,648	1,1491	II
79.3R	76.0R	10.3	1.0	2.3	-0.5R	2.8	5.7	2.4	5.8	2.4	4,340	-28,052	1,1438	III
78.5R	74.5R	10.4	0.3	1.8	0.1R	4.9	4.1	2.4	5.1	2.4	1,184	-32,056	1,1344	IV
77.7R	74.2R	10.9	1.0	2.0	-0.4R	4.1	1.6	1.0	2.6	1.0	5,100	-30,288	1,1770	1992 I
77.3R	75.2R	11.3	1.6	2.2	0.3R	4.0	1.4	0.3	2.0	0.3	5,740	-24,800	1,1941	II
77.6R	75.7R	11.4	3.6	0.9	-1.4R	2.4	1.2	0.3	1.7	0.3	5,084	-28,248	1,2016	III
77.5R	77.1R	11.5	1.3	2.2	1.9R	2.4	1.8	0.3	1.8	0.3	10,848	-22,596	1,2618	IV
78.6R	78.3R	11.0	-1.0	2.9	-0.9R	1.3	2.1	0.1	2.1	0.2	10,460	-32,168	1,2607	1993 I
78.8	77.9R	11.3	1.9	1.1	-5.1R	1.7	1.7	0.2	1.7	0.3	9,048	-29,208	1,2704	II
78.7	77.9R	11.3	0.6	1.7	-0.4R	1.7	1.7	0.2	2.0	0.2	9,100	-29,072	1,3039	III
79.4R	79.1R	11.1	1.9	2.6	-1.2R	-0.1	1.8	0.2	2.1	0.3	9,452	-32,368	1,3248	IV
79.6R	79.2	11.0	-1.0R	-2.6	-0.4R	1.4	0.6	-0.7	0.7	-0.9	7,996 R	-29,624 R	1,3423	1994 I
81.7	81.1	10.7	-0.6	-1.4	-0.1	2.4	-	-1.3	-	-1.7	8,896	-30,160	1,3824	II
		10.2											1,3712	III
		10.1		0.4		3.1	0.1	-1.4	-0.1	-1.8			1,3712	
		11.2		0.4		-	1.9	0.2	2.2	0.2			1,3212	1993 S
		11.1		0.1		-0.1	1.9	0.2	2.0	0.3			1,3261	O
		11.0		0.2		0.1	1.9	0.2	2.1	0.3			1,3177	N
		11.2		0.3		-	1.7	0.2	2.1	0.3			1,3307	D
		11.4		-0.1		0.1	1.3	0.2	1.7	0.3			1,3174	1994 J
		11.1		-1.2		0.2	0.2	-1.1	0.4	-1.5			1,3421	F
		10.6		0.1		0.1	0.2	-1.1	0.2	-1.5			1,3643	M
		11.0		0.2		0.1R	0.2	-1.2	0.1	-1.6			1,3825	A
		10.7		-0.3		0.1	-0.2	-1.3	-0.1	-1.7			1,3810	M
		10.3		0.2		0.9	-	-1.4	-	-1.8			1,3838	J
		10.2		0.1		-0.2	0.2	-1.4	-0.1	-1.8			1,3825	J
		10.3		0.2			0.2	-1.4	-0.2	-1.8			1,3776	A
		10.1											1,3537	S

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																	
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien							Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Other bills Autres bons	Advances to Avances		Investment in IDB Titres émis par la BEI	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	Accrued interest on investments Intérêt couru sur les titres en portefeuille	All other assets Autres éléments de l'actif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other maturities Autres titres					Total Total			Government of Canada Au gouvernement canadien	Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements							
		3 years and under 3 ans ou moins	3-5 years De 3 à 5 ans	5-10 years De 5 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total												
	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1979		4,240	3,768	1,574	1,044	2,925	9,311	13,551	-	-	117	344	825	231	385	-39	207	125
1980		5,252	3,893	1,520	1,224	3,905	10,541	15,794	116	-	16	171	225	284	489	-	253	82
1981		5,246	4,185	2,088	979	4,416	11,669	16,915	-	-	38	-	3	172	1,628	-	315	83
1982		2,426	4,697	2,643	1,118	4,487	12,945	15,371	-	-	143	-	1,241	264	1,635	284	388	97
1983		2,763	4,576	2,262	2,228	5,198	14,264	17,026	221	-	25	-	274	309	2,211	313	432	91
1984		3,483	4,654	1,746	2,485	4,784	13,669	17,152	40	-	50	-	476	187	532	36	401	99
1985		3,984	3,460	1,954	2,976	3,294	11,683	15,667	75	-	3,469	-	3	569	767	146	345	168
1986		7,804	2,969	1,686	3,230	2,522	10,407	18,211	-	-	868	-	1,024	323	-	-	323	195
1987		9,677	2,603	2,344	2,868	2,703	10,519	20,195	165	-	798	-	1,187	311	-	-	335	197
1988		9,685	3,051	2,705	2,190	2,715	10,661	20,346	-	-	485	-	2,358	632	-	-	339	158
1989		10,816	3,425	2,057	2,082	2,446	10,009	20,825	-	-	312	-	2,765	370	-	-	350	158
1990		10,248	3,997	1,500	1,854	2,399	9,751	19,998	-	-	471	-	3,864	368	-	-	392	182
1991		12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992		14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993		16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1991 O		13,113	3,987	1,379	1,817	2,179	9,362	22,475	1,400	-	110	-	1,928	212	-	-	315	196
1991 N		13,913	3,987	1,379	1,817	2,189	9,372	23,285	636	-	397	-	937	137	-	-	325	197
1991 D		12,819	3,920	1,251	1,908	2,197	9,277	22,096	-	-	1,174	-	3,003	237	-	-	323	212
1992 J		13,707	3,920	1,251	1,908	2,198	9,277	22,985	598	-	594	-	215	153	-	-	322	200
1992 F		13,739	3,630	1,155	2,042	2,074	8,901	22,640	204	-	435	-	365	259	-	-	303	208
1992 M		14,609	3,828	1,047	2,041	1,974	8,889	23,498	413	-	185	-	193	211	-	-	270	212
1992 A		12,921	3,906	954	2,084	1,931	8,875	21,796	-	-	763	-	2,281	250	-	-	295	212
1992 M		12,827	3,906	1,086	2,026	1,867	8,885	21,712	196	-	669	-	2,459	173	-	-	324	215
1992 J		13,386	3,779	1,031	2,026	1,867	8,703	22,089	169	-	144	-	2,799	312	-	-	291	220
1992 J		15,703	3,488	1,041	2,017	1,867	8,412	24,115	386	-	278	-	733	381	-	-	292	228
1992 A		15,833	3,488	1,066	2,017	1,891	8,462	24,295	687	-	201	-	608	225	-	-	301	223
1992 S		17,410	3,283	1,066	2,042	1,916	8,307	25,717	728	-	306	-	3	306	-	-	250	228
1992 O		15,001	3,425	1,073	1,955	2,157	8,609	23,610	1,488	-	118	-	2,084	286	-	-	259	230
1992 N		14,217	3,340	1,063	1,860	1,920	8,182	22,399	78	-	45	-	2,969	320	-	-	283	229
1992 D		14,394	3,210	983	1,938	1,843	7,973	22,367	-	-	224	-	4,178	173	-	-	248	251
1993 J		13,358	3,210	983	1,938	1,843	7,974	21,332	-	-	497	-	2,098	200	-	-	271	255
1993 F		12,429	2,961	982	2,029	1,728	7,699	20,129	-	-	143	-	3,835	299	-	-	300	272
1993 M		13,134	3,124	993	1,850	1,728	7,694	20,828	-	-	200	-	4,240	232	-	-	261	244
1993 A		15,309	3,070	1,018	1,850	1,728	7,666	22,975	-	-	88	-	1,773	271	-	-	219	241
1993 M		14,916	2,930	907	1,860	1,753	7,449	22,364	-	-	180	-	3,368	334	-	-	247	242
1993 J		16,112	2,853	716	1,889	1,724	7,182	23,294	253	-	292	-	3,234	145	-	-	210	247
1993 J		15,733	2,720	716	1,889	1,724	7,049	22,782	331	-	200	-	3,621	191	-	-	265	244
1993 A		16,378	2,746	691	1,889	1,724	7,049	23,428	-	-	291	-	3,181	142	-	-	253	246
1993 S		17,673	2,580	696	1,879	1,724	6,880	24,552	-	-	90	-	1,633	318	-	-	198	246
1993 O		16,566	2,457	671	1,959	1,602	6,689	23,255	67	-	354	-	3,257	189	-	-	179	247
1993 N		16,580	2,458	671	1,959	1,599	6,687	23,266	231	-	236	-	3,160	230	-	-	208	249
1993 D		16,816	2,368	773	1,903	1,578	6,622	23,437	126	-	131	-	4,685	307	-	-	190	294
1994 J		18,373	2,368	773	1,904	1,602	6,647	25,020	402	-	247	-	356	393	-	-	221	249
1994 F		19,727	2,159	773	2,080	1,426	6,438	26,165	917	-	410	-	56	227	-	-	222	248
1994 M		19,852	2,078	781	2,056	1,426	6,340	26,193	225	-	28	-	947	478	-	-	183	247
1994 A		18,158	1,985	781	2,081	1,426	6,273	24,430	-	-	209	-	2,024	230	-	-	170	245
1994 M		18,795	2,046	659	2,081	1,426	6,212	25,007	145	-	125	-	2,660	239	-	-	201	245
1994 J		19,920	2,002	659	2,133	1,374	6,168	26,088	519	-	339	-	900	247	-	-	154	247
1994 I		19,002	1,971	649	2,133	1,374	6,128	25,130	466	-	585	-	2,063	283	-	-	196	244
1994 A		16,887	1,972	649	2,133	1,423	6,177	23,064	-	-	299	-	4,063	430	-	-	234	244
1994 S		16,858	1,947	674	2,109	1,423	6,153	23,011	124	-	402	-	3,484	344	-	-	185	242

Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif													End of period En fin de période
	Notes in circulation Billets en circulation		Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens							Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation	Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation	All other liabilities Autres éléments du passif	
	Held by Détenneurs		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien	Chartered banks Banques à charte	Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements	Government of Canada enterprises Entreprises du gouvernement canadien	Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers	Other Autres					
	Chartered banks Banques à charte	Other Autres												
B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
15,746	1,801	8,514	10,315	25	4,738		-14	91	30	136	297	-	126	1979
17,313	1,731	9,377	11,108	59	5,466	-	-7	58	34	178	281	99	35	1980
19,154	1,998	9,638	11,636	384	5,278	-	-3	153	41	52	1,061	517	36	1981
19,423	2,228	10,491	12,719	81	4,838	-	1	122	39	81	1,506	-	35	1982
20,681	2,556	11,607	14,163	90	3,446	147	1	111	38	83	2,566	-1	35	1983
18,934	2,986	12,250	15,236	55	2,772	37	1	186	44	13	553	-	38	1984
21,135	3,371	13,301	16,672	313	2,201	206	-	117	52	372	936	-1	267	1985
20,945	3,693	14,218	17,911	49	2,446	241	-	89	70	87	11	-	40	1986
23,023	4,004	15,443	19,447	23	2,649	287	1	349	79	134	16	-	37	1987
24,319	4,428	16,604	21,032	14	2,177	260	-	220	87	473	19	-	36	1988
24,780	4,353	17,740	22,093	21	1,787	230	-	299	98	209	8	-	36	1989
25,275	4,972	17,998	22,970	11	1,458	134	-	294	112	210	48	-	38	1990
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	1991
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	1992
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	1993
25,236	3,560	18,429	21,989	11	2,156	54	-	482	110	75	3	-	355	1991 O
25,279	3,557	18,749	22,305	21	1,970	64	-	478	110	-	4	-	325	N
27,045	5,390	19,092	24,481	21	1,618	134	-	435	124	96	77	-	59	D
24,469	3,269	18,489	21,759	7	1,738	95	-	530	124	6	3	-	208	1992 J
24,210	3,389	18,463	21,853	7	1,328	3	-	429	124	119	3	-	346	F
24,568	3,663	18,358	22,020	13	1,335	272	-	348	123	67	11	-	377	M
25,596	3,522	18,790	22,311	18	2,107	29	1	505	123	102	4	-	397	A
25,553	3,465	19,173	22,638	17	1,876	52	1	451	123	24	2	-	371	M
25,854	3,826	19,721	23,547	15	997	47	1	586	123	160	4	-	374	J
26,028	3,529	20,128	23,658	15	1,166	113	1	344	123	237	3	-	367	J
25,853	3,719	19,718	23,437	15	1,404	72	-	383	123	74	3	-	342	A
26,810	3,696	19,857	23,553	90	2,050	65	-	423	123	151	23	-	333	S
26,588	3,162	20,187	23,349	14	2,257	70	-	335	122	146	2	-	293	O
26,245	3,527	20,182	23,709	10	1,454	72	-	389	122	171	6	-	311	N
27,442	4,641	20,968	25,609	20	1,117	89	-	390	123	28	5	-	61	D
24,653	3,100	20,065	23,165	11	740	52	-	290	123	82	5	-	185	1993 J
24,977	3,017	19,993	23,009	17	1,010	40	-	277	123	181	12	-1	308	F
26,006	3,205	19,918	23,123	16	1,875	97	-	296	123	114	6	-	357	M
25,567	2,820	20,538	23,357	15	1,132	71	-	408	122	146	3	-	312	A
26,735	3,534	20,660	24,194	12	1,459	60	-	346	122	210	3	-	330	M
27,422	3,426	21,483	24,909	13	1,636	72	-	321	122	18	4	-	327	J
27,303	3,397	21,761	25,158	12	1,255	60	-	307	122	66	3	-	321	J
27,540	3,613	21,529	25,142	15	1,310	104	-	463	122	14	4	-	366	A
27,038	3,307	21,524	24,831	18	1,163	111	-	248	122	189	14	-	342	S
27,481	3,089	21,834	24,923	11	1,674	37	-	368	122	62	2	-	281	O
27,349	3,465	21,751	25,215	14	1,265	20	-	328	122	78	4	-	303	N
29,045	4,713	22,523	27,237	9	1,081	13	-	366	133	157	4	-	45	D
26,486	3,275	21,483	24,758	15	810	68	-	303	133	241	4	-	155	1994 J
27,328	3,234	21,486	24,720	384	1,277	35	-	457	132	74	6	-	243	F
28,077	3,091	22,012	25,103	12	1,570	203	-	404	132	320	4	-1	330	M
27,309	2,816	22,269	25,084	7	1,325	71	-	302	132	75	3	-	311	A
28,476	3,471	22,457	25,928	10	1,557	76	-	355	132	82	3	-	332	M
27,976	3,149	23,294	26,443	15	470	57	-	404	131	91	8	-	356	J
28,500	3,235	23,439	26,673	12	690	67	-	418	131	126	3	-	380	J
28,334			26,561	14	530	41	-	417	131	280	5	-	356	A
27,668			26,047	11	449	126	-	343	130	197	3	-	362	S

Millions of dollars En millions de dollars

Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi	Assets Actif										Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	Liabilities Passif					
	Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien					Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension	Advances Avances	Other investments Autres placements	Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères	All other assets Autres éléments de l'actif		Notes in circulation Billets en circulation	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens			Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères	All other liabilities Autres éléments du passif
	Treasury bills Bons du Trésor	Other Autres		Total Total	Government of Canada Gouvernement canadien								Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements	Others Autres			
		3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans														
	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1992 S	15,758	3,284	5,004	8,289	24,047	163	336	769	272	461	25,885	23,730	27	1,159	539	117	313
O	15,163	3,441	4,957	8,398	23,561	126	322	1,346	372	461	26,062	23,737	95	1,269	468	217	277
N	13,945	3,387	4,902	8,289	22,234	102	217	2,863	265	476	26,056	23,822	12	1,304	502	120	296
D	13,256	3,261	4,795	8,056	21,312	80	155	4,651	301	482	26,901	24,821	12	1,201	481	157	230
1993 J	13,505	3,210	4,763	7,974	21,478	106	191	3,522	249	500	25,940	24,004	12	1,174	488	110	152
F	11,660	2,960	4,739	7,699	19,360	14	193	4,820	244	509	25,126	23,265	14	1,043	427	127	251
M	12,312	3,126	4,567	7,693	20,004	-	384	4,232	249	508	25,377	23,127	12	1,338	465	133	302
A	14,602	3,070	4,589	7,659	22,262	-	312	3,030	278	458	26,340	23,489	12	1,818	553	155	312
M	14,532	2,929	4,500	7,430	21,962	-	154	3,612	270	469	26,468	23,971	14	1,537	498	147	301
J	15,545	2,845	4,328	7,173	22,719	51	171	3,347	232	431	26,900	24,406	12	1,592	471	109	310
J	14,951	2,720	4,328	7,049	22,000	-	93	4,606	303	484	27,486	24,935	12	1,558	517	180	285
A	15,190	2,745	4,304	7,049	22,239	5	152	4,142	325	478	27,337	25,048	15	1,143	583	199	349
S	16,973	2,579	4,301	6,880	23,853	92	159	2,738	198	436	27,385	25,107	12	1,336	552	71	306
O	16,300	2,553	4,232	6,784	23,085	-	269	3,629	302	426	27,710	25,188	13	1,565	505	174	266
N	16,073	2,457	4,230	6,687	22,760	49	202	3,688	251	437	27,338	25,187	10	1,332	421	124	265
D	15,463	2,403	4,254	6,657	22,119	171	214	5,169	304	425	28,231	26,086	14	1,295	451	153	232
1994 J	17,155	2,368	4,266	6,634	23,789	70	266	2,834	297	481	27,667	25,577	12	1,384	445	147	103
F	18,107	2,159	4,279	6,438	24,545	-	132	1,278	222	451	26,629	24,815	12	991	540	70	201
M	19,020	2,080	4,262	6,342	25,362	-	267	982	258	421	27,291	24,814	12	1,547	522	104	292
A	18,083	1,985	4,275	6,260	24,343	-	201	2,090	393	397	27,424	25,058	14	1,424	402	237	290
M	18,183	2,016	4,226	6,242	24,425	-	210	2,801	361	423	28,219	25,610	13	1,626	466	205	300
J	18,915	2,020	4,166	6,185	25,101	-	192	2,267	321	394	28,276	25,945	12	1,285	548	165	320
J	19,050	1,992	4,156	6,148	25,198	-	295	1,742	326	418	27,979	26,399	12	520	546	169	333
A	17,708	1,972	4,196	6,167	23,876	-	345	3,006	327	441	27,995	26,427	14	456	596	171	330
S	16,542	1,959	4,206	6,165	22,707	35	313	4,220	385	430	28,057	26,334	13	586	548	237	339
1994 J 1	18,595	2,046	4,166	6,212	24,807	-	63	2,879	254	386	28,388	25,861	14	1,620	499	97	298
8	18,685	2,046	4,166	6,212	24,897	-	272	2,682	465	402	28,718	25,863	13	1,779	437	310	316
15	19,013	2,002	4,166	6,168	25,181	-	239	2,642	284	380	28,726	25,694	10	1,997	592	128	306
22	19,132	2,002	4,166	6,168	25,300	-	244	1,247	422	395	27,609	25,806	13	542	656	266	327
29	19,151	2,002	4,166	6,168	25,319	-	145	1,885	181	409	27,940	26,503	12	488	556	25	355
J 6	19,418	2,012	4,156	6,168	25,586	-	233	1,559	191	402	27,971	26,560	11	475	581	34	309
13	19,892	2,012	4,156	6,168	26,060	-	310	654	403	415	27,842	26,321	12	403	522	246	339
20	18,368	1,971	4,156	6,127	24,496	-	351	2,410	413	422	28,092	26,199	10	743	555	257	328
27	18,521	1,971	4,156	6,128	24,648	-	285	2,347	296	435	28,011	26,515	14	458	527	140	357
A 3	18,253	1,971	4,181	6,152	24,405	-	385	2,940	235	405	28,372	26,820	16	558	587	79	312
10	18,065	1,971	4,181	6,152	24,217	-	250	2,627	393	418	27,904	26,483	13	220	608	238	342
17	17,835	1,972	4,206	6,177	24,012	-	320	2,713	205	443	27,693	26,163	12	542	636	36	303
24	17,502	1,972	4,206	6,177	23,679	-	469	2,689	374	461	27,672	26,110	14	391	601	223	332
31	16,887	1,972	4,206	6,177	23,064	-	299	4,063	430	478	28,334	26,561	14	571	547	280	361
S 7	16,844	1,972	4,206	6,177	23,022	-	394	4,529	200	433	28,579	26,880	11	717	603	51	317
14	16,217	1,972	4,206	6,177	22,395	-	150	4,752	450	447	28,193	26,341	15	622	565	301	349
21	16,440	1,947	4,206	6,153	22,593	140	493	3,899	501	414	27,900	26,000	13	667	537	354	329
28	16,667	1,947	4,206	6,153	22,820	-	216	3,702	389	428	27,555	26,114	12	339	485	242	362
O 5	16,714	1,957	4,049	6,007	22,720	-	423	4,231	316	401	28,090	26,463	13	695	461	168	290

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions
Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buy-back transactions with investment dealers and chartered banks
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

Calculation period Période de calcul	Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés		Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert	Calculated advances Avances calculées	Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte		Purchase and resale agreements Prises en pension			Sale and repurchase agreements Cessions en pension		
	Daily average Moyenne quotidienne	Cumulative Montant cumulatif			Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Required deposits at Bank of Canada Dépôts obligatoires à la Banque du Canada	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days outstanding Nombre de jours	Average outstanding Encours moyen	Maximum outstanding in period Encours maximum de la période	Number of days offered Nombre de jours où il y a eu offre
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1991												
N 18 -D 15	74	2,077	148		870		143.9	650.0	9			2
D 16 -												
1992 -J 15	20	625	138	1,483			236.4	785.0	12	81.3	775.0	2
J 16 -F 16	15	465	141	1,210			99.1	607.0	10			
F 17 -M 15	85	2,367	70	589			39.9	320.0	4	28.3	275.0	4
M 16-A 15	63	1,945	123	283			145.5	755.0	8	61.1	975.0	4
A 16-M 18	69	2,270	102	1,810			17.2	240.5	2	95.2	675.0	4
M 19-J 15	46	-435	138	2,187			81.8	308.0	8	37.8	525.0	2
J 16 -J 15	-39	-1,175	216	1,344	4,274	781	201.1	536.5	15			
J 16 -A 19	-35	-1,228	139	1,844	4,179	1,030	205.4	637.0	21			
A 20-S 16	13	360	176	218	4,289	904	173.4	980.0	9	1.3	25.0	1
S 17 -O 21	-11	-394	177	1,349	4,251	957	80.0	740.5	9			3
O 22-N 18	70	1,950	202	380	4,224	985	369.5	1,515.0	15	70.8	725.0	4
N 19 -D 16	44	1,234	151	101	4,215	1,009	115.8	442.0	10	22.8	200.0	1
D 17												
1993 -J 20	56	-1,964	238	2,297	4,067	1,009	73.8	430.5	8			
J 21 -F 17	-15	-421	262	1,822	4,532	622	64.2	317.0		10.0	150.0	2
F 18 -M 17	11	304	244	508	4,300	839	37.5	269.4	4	33.8	675.0	1
M 18-A 21	7	-237	131	716	3,755	1,399	3.9	57.0	3	36.0	450.0	3
A 22-M 19	-40	-1,118	110	1,208	3,658	1,394				85.5	1,060.0	3
M 20-J 16	35	-976	133	1,288	3,684	1,368	8.5	162.0	1			-
J 17 -J 21	-14	-483	117	589	3,802	1,145	41.9	287.2	5			1
J 22 -A 18	-14	-397	186	813	3,703	1,144	79.0	176.5	4	31.1	400.0	2
A 19-S 15	31	-872	192	1,417	3,863	1,003	19.0	177.4	4	25.0	275.0	2
S 16 -O 20	-2	-60	118	747	3,889	1,009	31.6	344.5	4			-
O 21-N 17	1	30	160	365	3,896	1,037	95.7	371.0	8	28.9	550.0	1
N 18-D 15	103	-2,871	149	2,968	3,903	1,078	167.7	447.3	12			-
D 16												
1994 -J 19	-33	-1,140	218	1,733	3,828	1,043	107.6	445.6	9			1
J 20 -F 16	10	-282	200	818	4,220	659	111.5	407.0	8			
F 17 -M 16	-33	911	240	1,164	4,059	831	58.0	930.0	2			
M 17-A 20	25	-880	193	1,170	3,523	1,273	59.6	705.0	8			
A 21-M 18	20	-553	183	766	3,472	1,313	7.6	83.5	2			
M 19-J 15	24	659	163	279	3,466	1,335	12.1	150.5	2	7.9	150.0	1
J 16 -J 20	31	1,090	338	46	3,589	70	70.6	790.0	5	2.1	50.0	1
J 21 -A 17	41	1,144	396	247			130.3	915.0	7	17.8	300.0	3
A 18-S 21	41	1,444	373	70			163.7	1,330.0	8	120.2	850.0	5

Millions of dollars **En millions de dollars**

Canadian dollar assets **Avoirs en dollars canadiens**

Monthly Average Moyenne mensuelle	Liquid assets Avoirs de première liquidité									Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité						
	Bank of Canada notes and coin Pièces et billets de banque canadiens	Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortis- sement)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien		Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme		Total Total	Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires						
				3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans		Short-term paper Papier à court terme	Chartered bank instruments Effets bancaires		Personal Personnels	Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités	To Canadian residents for business purposes À des résidents canadiens à des fins commerciales				
												Business loans Prêts aux entreprises	Reverse repos Prises en pension	Other Autres prêts	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	
M/M	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433		
1990	A	4,022	1,692	15,683	1,608	3,035	561	4,214	8,325	39,140	64,339	1,246		102,250	3,265	
	S	4,057	1,279	15,694	1,800	2,931	648	4,605	9,214	40,228	65,124	1,323		102,435	3,330	
	O	4,016	1,442	15,088	1,727	2,826	834	4,339	8,432	38,704	65,515	1,237		103,265	3,275	
	N	4,051	1,372	16,027	1,744	3,359	791	4,297	9,168	40,810	65,565	1,348		102,584	3,285	
	D	4,325	1,652	16,589	2,648	3,760	1,227	4,819	9,376	44,396	65,754	1,522		103,604	3,347	
1991	J	4,406	1,052	17,928	2,575	3,520	738	4,533	9,845	44,598	65,757	1,566		105,008	3,317	
	F	3,927	960	19,843	2,849	3,037	639	4,359	9,756	45,371	65,163	1,857		108,856	3,275	
	M	3,854	1,682	19,493	2,860	3,150	491	3,888	10,211	45,630	65,358	1,999		110,169	3,260	
	A	3,939	1,397	20,341	3,098	3,003	482	3,847	10,041	46,148	65,716	1,728		109,385	3,241	
	M	4,031	1,301	21,250	2,617	3,521	896	3,955	8,857	46,429	66,119	1,777		109,735	3,244	
	J	4,115	1,529	21,172	2,858	4,446	827	3,973	8,671	47,592	66,295	1,763		109,398	3,237	
	J	4,236	1,188	21,495	3,216	4,287	1,015	4,058	8,845	48,339	66,057	1,481	350	108,907	3,256	
	A	4,324	1,276	21,171	3,415	4,548	962	3,830	8,174	47,700	65,844	1,375	300	106,992	3,252	
	S	4,219	1,161	23,341	4,021	4,651	822	3,641	8,232	50,088	65,845	1,449	260	105,486	3,240	
	O	4,250	1,245	25,081	4,565	4,242	1,116	4,122	8,801	53,423	65,901	1,471	200	107,480	3,255	
	N	4,329	1,217	24,037	4,701	5,142	1,233	4,291	9,041	53,991	65,605	1,505	862	109,667	2,768	
	D	4,701	1,339	25,822	5,912	5,804	1,725	4,748	9,899	59,950	65,697	1,637	953	107,658	2,756	
	1992	J	4,763	1,322	25,479	5,445	6,069	1,303	5,111	8,653	58,144	65,863	1,625	1,347	109,898	2,745
		F	4,050	725	26,832	4,924	5,466	1,451	4,428	7,348	55,225	65,014	2,083	1,981	113,515	2,733
M		4,143	1,234	25,071	5,247	6,294	1,105	4,238	7,600	54,932	65,301	2,242	2,429	114,516	2,729	
A		4,049	1,288	28,405	5,349	5,914	1,265	4,285	8,544	59,099	65,191	1,877	3,487	109,958	2,730	
M		4,291	1,367	30,960	5,020	6,202	1,030	4,614	8,918	62,402	65,104	1,705	3,848	105,025	2,723	
J		4,196	981	31,973	5,431	6,180	1,851	4,793	8,540	63,946	65,306	1,794	3,303	104,140	2,706	
J		4,240	1,223	31,926	5,212	6,427	1,988	5,089	8,640	64,745	65,407	1,683	3,557	103,455	2,687	
A		4,268	1,184	32,628	5,939	9,669	2,318	4,541	8,656	69,203	65,129	1,436	4,102	101,816	2,705	
S		4,211	1,077	29,928	6,464	10,098	2,059	4,346	9,146	67,329	65,647	1,355	4,286	102,240	2,686	
O		4,235	1,238	27,156	6,625	10,748	1,472	4,284	8,988	64,747	65,710	1,292	4,616	105,756	2,665	
N		4,086	1,176	29,739	6,566	10,147	1,580	4,614	8,920	66,828	65,030	1,486	4,638	108,030	2,744	
D		4,377	1,081	30,059	6,851	8,887	1,266	4,992	8,493	66,006	65,117	1,646	5,471	104,670	2,774	
1993		J	4,323	1,112	29,601	7,172	9,188	1,604	4,445	8,290	65,736	66,166	1,963	4,426	109,336	2,745
		F	3,779	1,026	27,504	8,367	8,119	1,551	5,362	8,235	63,941	65,581	2,135	4,593	112,707	2,610
	M	3,663	1,290	28,776	8,651	8,673	2,476	5,192	8,756	67,476	66,333	2,183	5,883	110,355	2,584	
	A	3,704	1,793	30,268	8,810	9,438	2,907	4,902	9,539	71,362	66,256	1,791	7,397	105,386	2,518	
	M	3,814	1,502	31,921	10,352	11,526	2,293R	5,830	9,601	76,839R	66,574	1,633	7,448	103,194R	2,021	
	J	3,700	1,540	31,502	11,785	11,725	2,837R	6,050	9,949	79,087R	66,883	1,539	7,863	100,050	1,954	
	J	3,886	1,507	32,147	13,516	12,601	2,624	5,307	9,648	81,236	67,208	1,546	10,050	97,914	1,929	
	A	3,919	1,070	32,737	14,163	12,493	2,596	5,420	9,567	81,967	67,687	1,417	10,511	96,967	1,867	
	S	3,871	1,276	31,635	15,068	13,774	3,007R	5,508	8,916	83,054R	69,385	1,467	12,076	96,266R	2,022	
	O	3,926	1,528	33,753	16,076	12,623	3,870	5,707	9,878	87,361	69,525	1,405	14,770	95,332	1,868	
	N	3,852	1,227	34,442	16,472	14,175	2,852	5,826	9,115	87,961	70,065	1,533	16,226	95,106	1,841	
	D	4,130	1,241	34,550	17,252	14,891	3,479	6,224	9,376	91,142	70,904	1,520	15,412	95,164	1,821	
	1994	J	3,969	1,032	34,374	18,152	16,790	3,563	5,144	9,416	92,438	71,346	1,610	14,961	93,080	1,776
		F	3,462	847	32,902	15,954	19,011	4,151	5,169	8,705	90,201	71,015	1,887	15,157	93,824	1,772
M		3,401	1,214	31,372	15,931	18,282	3,826	5,381	9,012	88,418	72,573	2,190	15,570	94,672	1,768	
A		3,343	1,290	32,904	15,972	18,437	4,076	5,735	10,029	91,786	72,681	1,868	15,158	99,620	1,779	
M		3,482	1,465	34,624	15,252	17,868	2,650	5,887	9,222	90,450	72,848	1,641	12,950R	101,617R	1,816	
J		3,411	969	32,764	15,592	18,318	4,746	6,281	9,015	91,097	73,206	1,670	14,141	101,203	1,788	
J		3,450	367	33,316	17,148	17,485	3,324	6,008	10,244	91,343	73,565	1,698	12,320	101,636	1,788	
A		3,569	366	34,799	17,862	17,755	3,101	6,342	10,851	94,645	73,745	1,503	12,166	101,224	1,796	

										Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères	Monthly average Moyenne mensuelle
		Mortgages Prêts hypothécaires			Canadian securities Titres canadiens			Total Total				
To non-residents for business purposes À des non-résidents à des fins commerciales	Total Total	Residential A l'habitation	Non-residential Sur immeubles non résidentiels	Total Total	Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Total Total					
Reverse repos Prises en pension	Other Autres											
B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
	2,868	173,968	98,641	7,229	105,870	1,083	12,764	13,698	293,536	395,715	-12,546	1990 A
	2,985	175,196	99,701	7,315	107,016	1,001	12,801	13,802	296,013	399,545	-12,281	S
	3,059	176,350	100,438	7,307	107,745	1,156	12,756	13,892	297,988	398,860	-10,864	O
	2,858	175,640	100,973	7,436	108,408	1,099	12,877	13,976	298,024	400,141	-9,682	N
	3,072	177,299	101,822	7,484	109,306	1,121	12,828	14,046	300,651	404,537	-8,812	D
	2,778	178,426	102,475	7,471	109,947	1,004	12,768	14,509	302,882	405,459	-9,057	1991 J
	2,750	181,901	102,844	7,516	110,360	1,409	12,888	14,696	306,957	406,751	-11,715	F
	2,717	183,503	103,332	7,576	110,907	1,584	12,774	14,968	309,378	410,525	-11,193	M
	2,716	182,786	103,950	7,622	111,572	1,880	12,704	15,031	309,390	412,158	-11,435	A
	2,704	183,579	104,793	7,699	112,491	2,159	12,881	15,211	311,281	412,296	-10,840	M
	2,649	183,343	106,230	7,835	114,065	2,018	12,770	14,769	312,176	412,292	-13,174	J
	2,759	182,810	108,649	7,954	116,603	2,501	12,755	15,438	314,851	416,605	-14,168	I
-	2,610	180,373	109,888	8,208	118,097	2,150	12,788	15,387	313,857	414,540	-13,665	A
	2,635	178,913	111,250	8,272	119,522	2,008	12,788	15,851	314,286	418,826	-12,867	S
	3,042	181,349	112,148	8,394	120,542	2,111	12,788	16,549	318,439	424,755	-14,678	O
-	3,190	183,597	112,852	8,467	121,319	2,070	12,788	16,588	321,504	424,839	-14,539	N
-	2,871	181,571	113,773	8,782	122,555	2,070	12,788	16,887	321,014	430,431	-14,520	D
	2,704	184,182	114,431	9,122	123,553	2,158	12,788	17,368	325,102	430,296	-14,948	1992 J
	2,812	188,139	114,915	9,140	124,055	2,099	12,818	17,877	330,071	426,010	-17,177	F
-	2,807	190,025	115,938	9,234	125,172	2,585	12,799	17,687	332,884	428,672	-18,319	M
180	2,604	186,027	116,876	9,313	126,189	2,151	12,744	17,375	329,591	434,071	-17,174	A
410	2,546	181,361	118,254	9,479	127,733	2,101	12,744	17,344	326,438	435,373	-15,552	M
250	2,352	179,851	119,474	9,529	129,003	2,788	12,788	18,160	327,014	438,173	-15,702	J
460	2,525	179,774	121,589	9,533	131,122	2,101	12,760	18,743	329,639	442,088	-14,677	J
270	2,406	177,864	122,929	9,498	132,427	1,588	12,788	20,006	330,297	446,741	-14,787	A
490	2,379	179,083	124,518	9,554	134,072	2,588	12,788	19,887	333,042	448,742	-16,343	S
200	2,477	182,715	126,517	9,818	136,335	4,123	12,760	19,760	338,810	447,992	-16,123	O
205	2,625	184,758	128,028	9,867	137,895	4,127	12,788	19,988	342,641	451,294	-15,905	N
460	2,554	182,692	129,818	9,933	139,751	4,063	12,788	19,848	342,291	450,340	-14,711	D
	2,509	187,474	134,557	11,867	146,424	4,449	12,741	19,560	353,458	455,606	-13,605	1993 J
536	2,536	190,697	135,399	12,154	147,553	5,203	12,881	20,001	359,024	457,958	-11,369	F
774	2,573	190,685	135,602	12,170	147,772	5,394	12,888	21,251	359,687	465,250	-13,389	M
831	2,925	187,103	135,925	12,099	148,024	5,069	15,768	20,888	355,965	468,013	-12,703	A
601	2,972R	184,444R	136,694	12,150	148,843	4,727	16,378	21,108	354,392R	472,832	-13,013	M
1,165	2,637R	182,092R	138,117	12,221	150,338	4,909	16,381	21,201	353,720R	475,667	-11,988	J
1,246	2,808	182,700	140,064	12,480	152,544	5,004	16,558	21,863	356,806	482,053	-9,423	I
1,911	2,327	182,687	141,805	12,636	154,442	5,495	16,122	21,008	358,747	486,072	-9,408	A
2,487	2,346R	186,049R	152,330R	14,237R	166,567	5,630	16,295	21,974	374,540R	505,298	-11,876	S
2,801	2,148	187,849	152,784R	14,203R	166,987	5,554	16,199	21,784	376,590	511,753	-9,689	O
3,303	2,147	190,222	153,194R	14,015R	167,210	5,872	16,402	22,274	379,705	515,374	-13,797	N
4,059	2,058	190,938	154,169R	13,856R	168,025	6,175	16,327	22,501	381,464	520,376	-14,952	D
	3,229	188,870	154,790R	13,821R	168,612	6,464	17,090	23,884	381,037	521,123	-18,779	1994 J
3,593	3,659	190,906	154,686R	13,729R	168,415	7,128	17,454	24,883	383,904	523,185	-17,393	F
4,716	3,361	194,850	155,207R	13,767R	168,975	6,877	17,689	24,866	388,390	527,300	-20,128	M
2,451	3,627	197,183	160,193R	14,743R	174,936	6,473	17,254	23,727	395,847	531,901	-20,590	A
2,466	3,586	196,924	164,338R	15,354R	179,691	6,272	16,813	23,084	399,700	539,064	-21,188R	M
2,938	3,710	198,657	166,146	15,406	181,552	6,046	17,418	23,464	403,673	543,348	-19,113	J
1,800	4,868	197,675	168,273	15,087	183,360	5,872	17,807	23,679	404,714	547,268	-16,748	J
2,482	4,349	197,265	169,390	14,759	184,149	6,630	18,151	24,781	406,195	553,047	-16,569	A

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average Moyenne mensuelle		Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens														
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers						Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers				Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation)	Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public	Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien	Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation)	
		Chequable Transférables par chèque	Non-chequable Non transférables par chèque		Fixed term À terme fixe	Total Total	Chequable Transfé- rables par chèque	Non- chequable Non transfé- rables par chèque	Fixed term À terme fixe	Total Total						
			Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres							Tax sheltered Abris fiscaux					Other Autres
M/M		B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477	
1990	A	30,546	4,074	73,109	31,382	54,374	193,485	17,528	3,615	42,364	63,507	21,049	278,041	1,520	279,561	
	S	30,578	4,054	72,732	31,606	55,411	194,380	17,768	3,732	43,079	64,578	21,131	280,089	1,309	281,398	
	O	30,799	4,067	73,066	31,800	56,093	195,825	17,868	3,844	41,946	63,658	22,153	281,636	1,433	283,069	
	N	31,401	4,089	73,822	32,081	58,236	199,629	18,087	4,000	41,127	63,214	21,679	284,522	1,627	286,149	
	D	31,701	4,080	73,729	32,294	59,112	200,916	18,767	4,127	42,495	65,389	22,865	289,170	1,960	291,129	
1991	J	31,510	4,289	73,776	32,755	59,837	202,168	18,543	4,050	43,648	66,240	21,845	290,253	1,957	292,209	
	F	31,436	4,436	73,408	34,119	60,863	204,262	17,761	3,864	44,673	66,298	21,046	291,606	1,671	293,277	
	M	31,224	4,530	72,641	36,899	61,384	206,678	17,754	3,747	43,991	65,492	21,446	293,616	1,986	295,602	
	A	31,656	4,481	72,900	37,363	61,674	208,074	18,116	3,847	42,748	64,711	21,790	294,575	958	295,534	
	M	32,038	4,472	72,786	37,638	61,534	208,469	19,019	3,926	42,448	65,393	22,350	296,213	2,792	299,005	
	J	32,124	4,533	72,759	37,802	61,469	208,687	19,156	3,924	42,524	65,604	22,489	296,780	795	297,575	
	J	32,645	4,697	72,823	37,961	61,828	209,954	19,666	3,799	41,313	64,778	23,151	297,882	1,010	298,892	
	A	32,648	4,649	72,918	38,171	61,894	210,280	19,121	3,788	40,383	63,291	22,380	295,951	802	296,753	
	S	32,791	4,607	72,760	38,387	62,153	210,698	19,605	3,875	40,527	64,007	22,732	297,436	1,255	298,691	
	O	32,743	4,565	72,341	38,612	62,768	211,030	19,872	3,868	43,689	67,429	22,127	300,585	1,889	302,474	
	N	33,341	4,570	71,090	38,876	65,395	213,272	19,892	3,888	44,018	67,799	22,871	303,942	1,300	305,242	
	D	33,625	4,607	70,867	39,400	66,367	214,866	20,470	3,953	44,857	69,279	23,653	307,799	1,378	309,176	
	1992	J	33,515	4,763	71,125	40,092	66,399	215,894	20,083	3,999	45,766	69,848	23,155	308,897	1,728	310,625
		F	33,432	4,866	70,663	41,325	66,968	217,254	19,077	3,874	46,906	69,858	22,927	310,039	1,990	312,028
M		32,585	5,008	69,547	43,999	67,681	218,820	19,137	3,741	49,194	72,072	22,085	312,978	698	313,675	
A		33,444	4,783	69,559	44,485	69,113	221,384	19,763	3,838	45,942	69,543	22,166	313,092	825	313,918	
M		33,121	4,639	68,907	44,691	70,233	221,592	19,509	3,922	45,646	69,078	21,869	312,538	3,290	315,828	
J		33,241	4,577	68,194	44,824	71,170	222,005	19,723	3,968	47,861	71,551	22,672	316,229	1,761	317,990	
J		34,005	4,539	67,625	45,017	72,196	223,382	20,472	4,107	49,380	73,959	23,132	320,473	1,728	322,201	
A		34,011	4,546	67,371	45,176	72,854	223,957	20,291	4,527	49,658	74,475	23,263	321,695	2,301	323,996	
S		34,367	4,604	66,692	45,253	73,145	224,061	21,184	4,451	49,163	74,798	24,231	323,090	1,980	325,070	
O		34,165	4,599	66,566	45,327	72,603	223,261	20,991	4,277	51,571	76,839	24,938	325,038	3,589	328,627	
N		33,914	4,444	63,951	45,532	79,027	226,868	21,040	4,074	53,864	78,978	24,632	330,478	4,552	335,030	
D		33,824	4,354	63,641	45,866	79,510	227,194	21,903	4,025	54,934	80,862	24,830	332,886	2,312	335,198	
1993		J	33,788	4,459	64,585	49,692	85,058	237,582	20,315	4,026	57,501	81,842	24,109	343,533	4,151	347,684
		F	33,884	4,405	64,216	51,102	86,596	240,203	19,110	3,991	59,465	82,567	24,675	347,445	2,417	349,862
	M	32,980	4,387	62,567	54,263	88,207	242,404	19,348	3,974	58,672	81,995	23,460	347,859	2,650	350,509	
	A	33,614	4,264	62,636	54,890	89,595	244,998	20,178	3,930	54,527	78,635	25,297	348,930	2,438	351,368	
	M	33,840	4,163	62,463	55,086	90,264	245,815	20,230	3,873	52,482	76,585	25,742	348,142	2,885	351,026	
	J	34,795	4,104	62,114	55,160	90,874	247,048	21,284	3,896	51,715	76,895	27,190	351,133	2,244	353,376	
	J	34,690	4,093	61,407	55,915	91,703	247,809	21,149	3,903	53,767	78,819	27,245	353,873	4,225	358,098	
	A	34,862	4,085	61,356	56,516	92,418	249,237	21,422	3,884	52,462	77,768	26,184	353,189	5,250	358,440	
	S	35,875R	4,372	61,658	61,506	98,964	262,374R	21,967	4,049	53,440	79,456	27,055R	368,886	2,324	371,210	
	O	35,919R	4,449	61,881	61,366	98,383	261,997R	21,842	4,202	55,388	81,432	29,437R	372,866	3,627	376,493	
	N	36,168R	4,830	60,792	61,489	100,301	263,580R	22,011	4,269	50,850	77,130	30,078R	370,788	2,890	373,678	
	D	36,246R	4,758	59,850	61,366	101,277	263,497R	23,360	4,274	52,832	80,466	30,627R	374,590	3,401	377,991	
	1994	J	36,420R	4,915	59,520	61,195	101,412	263,462R	22,296	4,268	52,600	79,163	29,604R	372,230	2,275	374,505
		F	36,569R	5,508	58,756	60,608	101,439	262,879R	22,167	4,090	52,107	78,364	29,216R	370,459	3,042	373,501
M		35,768R	5,617	57,434	60,670	100,987	260,475R	22,278	4,110	54,637	81,025	29,208R	370,708	2,948	373,656	
A		37,319R	5,411	58,422	62,083	104,249	267,484R	22,228	4,113	55,212	81,552	31,462R	380,499	2,571	383,070	
M		37,911R	5,034	58,627	63,257	105,859	270,688R	21,974	4,139	55,854	81,968	30,048R	382,704R	2,227	384,932R	
J		38,177	4,772	58,067	63,499	107,157	271,672	23,054	4,108	58,330	85,492	31,514	388,678	1,160	389,838	
J		38,021	4,598	57,283	63,937	108,956	272,796	23,792	3,882	58,594	86,269	32,383	391,447	2,170	393,617	
A		37,522	4,493	56,572	64,342	111,171	274,100	23,317	3,915	60,247	87,479	30,655	392,234	2,101	394,335	

Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)	Gross deposits Montant brut des dépôts	Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation	Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation	Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens	Foreign currency business with Canadian residents (booked in Canada) Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens (comptabilisées au Canada)					Monthly average Moyenne mensuelle
			Personal chequing Comptes de cheques personnels	Other Autres	Total Total			Securities Titres	Loans Prêts	Deposits Dépôts	Other Autres	Total Total	
B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-475	279,086	-528	4,577	15,997	20,574	48,535	2,610	1,458	28,405	2,232	10,318	12,550	1990 A S O N D
-517	280,881	-870	4,554	16,060	20,614	48,733	2,943	1,488	29,108	2,162	10,280	12,442	
-1,073	281,996	-1,450	4,820	16,260	21,080	47,592	3,220	1,597	29,039	2,308	10,330	12,638	
-583	285,566	-806	4,987	16,109	21,096	46,663	3,407	1,614	29,595	2,691	10,165	12,856	
-853	290,276	-1,167	5,165	16,847	22,012	45,651	3,415	1,835	29,420	3,049	10,726	13,776	
-654	291,555	-897	4,985	16,205	21,190	43,660	3,813	1,777	29,802	2,988	10,689	13,676	1991 J F M A M
-1,027	292,250	-1,264	4,756	15,264	20,019	40,428	4,084	1,724	30,234	2,806	10,835	13,640	
-1,472	294,130	-1,628	5,030	14,944	19,974	41,867	4,500	1,804	30,384	2,903	10,514	13,418	
-1,465	294,069	-1,793	5,117	15,208	20,325	43,036	4,775	1,837	30,114	3,126	10,283	13,409	
-878	298,127	-783	5,416	16,057	21,472	41,080	4,890	1,797	29,425	2,490	10,609	13,099	
-1,491	296,083	-1,822	5,303	15,695	20,998	39,090	4,951	2,006	28,185	2,269	10,443	12,712	J J A S O
-1,808	297,084	-2,195	5,461	15,881	21,342	39,511	5,143	1,993	28,310	2,710	10,376	13,086	
-1,589	295,164	-1,653	5,071	15,719	20,791	39,390	5,118	1,917	28,803	2,639	10,381	13,021	
-1,650	297,040	-2,149	5,084	15,997	21,081	40,563	5,149	1,997	28,590	2,502	10,534	13,036	
-738	301,736	-1,038	5,138	16,250	21,389	38,640	5,186	2,093	28,160	2,153	10,872	13,024	
-1,270	303,972	-1,384	5,174	16,427	21,601	34,510	5,371	2,172	28,323	2,310	10,627	12,937	N D 1992 J F M A M
-1,022	308,154	-1,483	5,490	17,141	22,631	35,136	5,350	1,939	28,737	2,579	10,751	13,330	
-1,359	309,266	-1,416	5,276	16,520	21,796	32,381	5,578	1,884	28,498	3,152	10,693	13,845	
-1,767	310,262	-2,160	5,334	15,827	21,161	26,108	5,664	1,969	28,661	2,405	10,560	12,965	
-1,504	312,171	-2,016	5,112	15,469	20,581	26,109	5,901	1,938	29,047	2,389	10,506	12,895	
-795	313,123	-715	5,195	16,176	21,371	30,232	6,051	1,831	29,133	2,652	10,712	13,364	A M J J J
-784	315,044	-762	5,083	16,002	21,084	30,898	6,114	1,912	29,745	2,765	10,615	13,380	
-1,062	316,928	-1,555	5,206	16,404	21,610	31,732	6,189	2,047	30,273	2,950	10,647	13,597	
-727	321,474	-988	5,502	16,903	22,405	31,783	6,197	2,204	29,898	2,521	11,287	13,807	
-1,236	322,760	-1,598	5,375	16,651	22,026	31,020	6,191	1,963	29,880	2,531	11,560	14,091	
-918	324,152	-1,234	5,766	17,547	23,313	30,883	6,191	2,126	31,014	3,038	12,331	15,369	S A O N D
-1,598	327,029	-1,567	5,815	17,525	23,340	27,341	6,251	2,209	31,794	2,977	14,446	17,423	
-884	334,147	-1,357	5,887	17,862	23,748	24,056	6,361	2,188	32,833	3,392	13,376	16,769	
-942	334,256	-1,356	5,680	18,207	23,888	23,735	6,361	2,219	32,902	3,401	13,915	17,316	
-1,203	346,481	-1,388	5,410	17,496	22,907	18,250	6,354	2,098	31,959	2,894	13,754	16,648	
-2,445	347,417	-2,986	5,448	16,783	22,231	16,228	6,471	2,145	30,856	2,599	13,780	16,379	
-1,449	349,060	-1,981	5,381	16,631	22,012	19,039	6,696	2,369	30,280	2,673	14,545	17,218	
-2,416	348,952	-2,268	5,576	17,305	22,881	21,290	6,863	2,395	30,826	2,882	14,873	17,755	
-2,464	348,562	-2,928	5,627	17,651	23,278	22,958	6,862	2,314	31,014	2,709	14,783	17,492	
-2,919	350,457	-3,230	6,034	18,237	24,271	24,174	6,949	2,428	30,796	2,367	14,973	17,339	J J A S O
-2,566	355,532	-2,595	6,109	18,570	24,679	25,588	7,025	2,442	29,952	2,273	15,311	17,585	
-1,283	357,157	-2,074	6,327	18,574	24,901	26,188	7,094	2,734	31,129	2,575	15,504	18,079	
-823	370,387	-1,182	6,598R	19,634	26,232R	26,416	7,173	2,775	31,866	2,524	17,054	19,579	
-2,732	373,760	-2,918	6,692R	20,012	26,704R	26,600	7,398	2,769	31,194	2,312	17,532	19,844	
-2,481	371,197	-3,437	7,113R	20,484	27,597R	27,419	7,581	3,453	31,747	4,052	16,556	20,607	N D 1994 J F M A M
-1,683	376,308	-1,948	7,151R	21,793	28,944R	26,309	7,585	4,029	31,697	3,264	16,204	19,467	
-969	373,536	-969	7,492R	21,143	28,635R	26,028	7,711	3,953	30,362	3,584	16,287	19,870	
-758	372,743	-758	7,633R	20,826	28,458R	26,354	7,722	3,739	32,212	3,576	16,279	19,855	
-986	372,670	-986	7,637R	20,585	28,222R	26,894	7,902	3,313	33,145	3,546	18,091	21,637	
-2,223	380,847	-2,223	7,887R	21,353	29,240R	26,475	7,982	3,688	32,645	3,379	19,058	22,437	A M J J A
-1,286R	383,646	-1,286R	7,701R	21,062	28,763R	25,719	8,003	3,559	32,073	3,588	18,928	22,516	
-2,641	387,198	-2,641	7,450	21,424	28,874	25,260	8,006	3,723	32,942	3,897	19,227	23,124	
-3,006	390,611	-3,006	7,354	22,023	29,377	27,810	7,978	3,343	32,003	4,020	20,081	24,102	
-1,542	392,793	-1,542	7,163	21,950	29,113	29,030	7,962	3,379	31,181	3,814	21,089	24,903	

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens							Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens								
	Bank of Canada deposits, notes and coins Dépôts à la Banque du Canada, billets et pièces	Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement)	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Total	Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens								
			3 years and under 3 ans ou moins	Over 3 years Plus de 3 ans	Total			Federal government provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités	General loans Prêts personnels	Prêts généraux		Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Total	
										Business loans Prêts aux entreprises	Total					
																Reverse repos Prises en pension
	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1990	I	6,032	15,671	1,584	2,932	4,516	980	27,199	1,221			170,133	98,461	7,275	3,228	280,317
	A	4,877	17,506	1,271	3,268	4,539	2,017	28,939	1,238			170,773	99,576	7,288	3,329	282,203
	S	4,869	15,955	1,624	3,317	4,942	1,054	26,820	1,166			173,455	100,141	7,330	3,296	285,388
	O	5,403	15,249	1,500	2,764	4,264	1,113	26,029	1,230			172,648	100,960	7,340	3,352	285,530
	N	4,787	17,267	1,802	4,184	5,986	2,604	30,644	1,447			173,601	101,873	7,489	3,356	287,766
	D	6,581	17,979	3,073	3,415	6,488	1,051	32,099	1,510			175,809	102,660	7,505	3,330	290,814
1991	I	5,870	20,708	2,420	3,423	5,843	1,431	33,851	1,870			173,979	103,021	7,490	3,313	289,672
	A	5,418	21,272	2,759	2,998	5,757	914	33,362	1,837			180,161	103,458	7,559	3,293	296,308
	M	4,954	22,202	2,891	2,956	5,848	1,631	34,634	1,924			178,864	104,118	7,596	3,316	295,818
	A	5,262	23,488	2,893	2,942	5,834	1,495	36,078	1,766			177,844	104,788	7,671	3,284	295,352
	M	4,665	23,228	2,365	3,757	6,122	1,512	35,528	1,824			179,984	105,872	8,021	3,262	298,963
	I	5,174	22,396	3,026	4,163	7,189	2,114	36,872	1,628			180,332	108,106	8,081	3,253	301,400
	A	5,448	21,246	3,172	4,447	7,619	796	35,109	1,435			176,935	109,500	8,109	3,254	299,233
	S	5,462	23,491	3,463	4,426	7,890	2,370	39,213	1,509			175,844	111,288	8,255	3,294	300,190
	A	6,378	25,835	4,325	4,905	9,229	1,247	42,690	1,392			176,377	112,067	8,334	3,239	301,409
	O	5,876	25,716	4,701	4,469	9,169	1,490	42,251	1,480			179,506	112,912	8,430	2,795	305,122
	N	5,666	25,232	5,150	5,540	10,690	3,182	44,771	1,663			178,701	113,854	9,079	2,810	306,106
	D	7,153	26,529	5,784	6,035	11,819	1,033	46,535	1,638			177,818	114,548	9,051	2,760	305,814
1992	I	5,188	29,016	4,757	5,029	9,786	2,256	46,246	1,966			180,948	115,120	9,023	2,745	309,802
	A	4,896	26,261	4,853	6,255	11,108	2,189	44,453	2,298			187,753	115,848	9,119	2,739	317,757
	M	5,179	26,765	5,622	6,241	11,862	1,623	45,427	2,046			183,182	116,857	9,267	2,744	314,096
	A	5,808	32,272	5,369	6,446	11,816	2,466	52,362	1,659			178,497	117,913	9,468	2,734	310,270
	M	5,506	33,277	5,594	7,378	12,972	1,696	53,450	1,782			175,509	119,249	9,491	2,741	308,773
	I	4,979	32,221	5,862	6,472	12,334	2,645	52,179	1,722			174,819	121,198	9,463	2,704	309,905
	A	4,835	35,108	5,824	8,463	14,287	3,290	57,520	1,536			174,001	122,675	9,523	2,732	310,467
	S	5,250	31,288	6,784	10,220	17,004	3,541	57,083	1,402			173,386	124,059	9,528	2,703	311,078
	A	5,896	28,284	6,876	12,253	19,129	1,598	54,906	1,246			177,109	125,519	9,605	2,686	316,164
	O	5,558	30,203	6,875	10,933	17,808	918	54,488	1,730			179,356	127,835	9,823	2,678	321,422
	N	5,115	28,676	6,998	9,916	16,914	999	51,704	1,727			177,804	129,523	9,906	2,809	321,768
	D	5,880	33,295	7,269	10,119	17,388	1,302	57,865	1,801			179,147	130,195	10,073	2,780	323,996
1993	I	3,991	28,341	6,925	10,048	16,973	1,832	51,137	2,160			184,955	134,875	11,975	2,650	336,615
	A	4,181	28,327	9,271	8,780	18,050	1,971	52,530	2,252			184,929	135,564	12,155	2,596	337,497
	M	5,244	30,882	10,262	9,131	19,393	2,953	58,473	1,981			182,590	136,008	12,108	2,584	335,272
	A	4,095	33,069	10,798	9,572	20,371	4,493	62,027	1,764			179,142	136,643	12,148	2,047	331,744
	M	5,120	33,417	10,846	12,841	23,688	3,295	65,520	1,569			176,397	137,645	12,202	1,976	329,789
	I	5,185	33,135	14,597	12,134	26,731	4,166	69,218	1,586			175,687	139,306	12,217	1,940	330,737
	A	4,765	32,225	13,417	15,253	28,670	4,961	70,621	1,478			174,111	140,420	12,255	1,877	330,141
	S	5,046	32,874	17,781	14,258	32,039	5,302	75,261	1,429			173,244	141,984	13,301	1,857	331,814
	A	4,687	32,013	17,927	13,778	31,704	7,033	75,437	1,351			176,275	151,021	15,942	1,877	346,466
	O	4,886	34,661	18,794	14,889	33,683	7,313	80,543	1,560			176,438	151,683	15,840	1,923	347,444
	N	4,927	32,357	15,425	14,525	29,950	6,135	73,369	1,649	70,066		184,431	152,854	15,177	1,826	355,936
	D	5,916	36,761	17,589	15,240	32,829	6,676	82,181	1,605	71,494		185,888	153,647	14,942	1,795	357,878
1994	I	4,235	34,596	17,522	18,201	35,723	8,887	83,442	1,857			180,375	153,881	14,859	1,781	352,753
	A	4,670	30,717	16,024	18,119	34,143	7,335	76,865	2,074			184,393	154,214	14,778	1,773	357,232
	M	4,822	31,355	16,678	18,879	35,557	4,565	76,299	2,037			193,257	155,606	14,768	1,770	367,438
	A	4,275	35,940	16,282	17,960	34,242	4,541	78,999	1,700		11,915	192,365	162,305	16,646	1,821	374,837
	M	5,151	35,972	14,797	1,225	32,022	5,263	78,408	1,762		16,264	193,351	164,542	16,597	1,848	378,100
	I	3,730	33,512	15,522	18,849	34,421	6,764	78,426	1,696		17,551	195,625	166,777	16,577	1,785	382,459
	A	4,044	32,114	16,532	16,738	33,269	3,233	72,660	1,648		11,999	191,782	168,210	16,195	1,829	379,664

Less liquid Canadian dollar assets
Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens

Canadian securities Titres canadiens			Total Total	Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents	Canadian dollar deposits with other banks Dépôts en dollars canadiens à d'autres banques	Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations	Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens	Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens	Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères	Total assets Ensemble de l'actif	End of period En fin de période
Provincial and municipal Provinces et municipalités	Corporate Sociétés	Other Autres titres										
B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
2,927	8,786	6,075	17,789	325,305	7,873	56	47,442	14,245	394,920	176,994	571,914	1990 J
3,043	8,732	6,372	18,147	329,288	8,794	524	48,412	14,707	401,725	182,307	584,032	A
3,253	8,771	6,879	18,903	331,112	9,125	-84	47,643	14,478	402,273	185,126	587,399	S
2,949	8,816	5,677	17,442	329,001	7,999	-1,155	46,234	14,366	396,445	184,194	580,639	O
3,273	8,988	5,981	18,242	336,652	8,618	-172	45,220	14,536	404,855	192,543	597,398	N
3,230	9,098	6,217	18,545	341,458	9,355	-565	44,109	14,344	408,701	199,434	608,135	D
3,255	9,144	6,776	19,176	342,699	9,997	-1,930	42,060	14,411	407,238	195,598	602,835	1991 J
3,352	9,353	7,270	19,976	349,646	8,661	-2,265	39,333	14,277	409,652	194,364	604,016	F
3,506	9,291	6,175	18,971	349,422	10,121	-223	42,785	14,507	416,612	197,037	613,649	M
4,073	9,522	6,161	19,755	351,185	8,838	-1,147	42,926	14,259	416,061	192,307	608,368	A
3,762	9,062	5,750	18,575	353,065	7,780	-556	38,727	14,469	413,486	187,415	600,901	M
4,720	9,106	5,944	19,771	358,043	9,660	-729	38,291	14,561	419,827	186,761	606,589	J
3,970	8,944	6,665	19,580	353,922	8,723	-1,494	39,747	14,476	415,375	190,502	605,877	J
4,579	9,154	5,771	19,504	358,907	8,436	-1,124	39,112	14,927	420,259	189,995	610,254	A
4,899	9,164	6,234	20,296	364,395	8,790	-1,391	39,301	14,746	425,841	192,044	617,886	S
5,420	8,981	6,587	20,989	368,362	7,817	-1,139	35,775	14,540	425,356	185,184	610,540	O
5,426	9,052	6,465	20,943	371,820	9,362	-845	33,863	14,706	428,907	190,144	619,051	N
6,029	9,062	7,463	22,554	374,903	9,930	-656	36,151	14,701	435,030	199,310	634,340	D
5,954	9,422	7,769	23,145	379,193	6,834	-1,738	28,208	14,873	427,371	199,457	626,828	1992 J
5,597	9,358	7,514	22,470	384,680	6,540	-2,008	23,295	15,557	428,063	197,654	625,716	F
5,338	9,086	7,886	22,309	381,833	7,846	-441	29,199	15,253	433,690	203,001	636,691	M
5,289	9,011	7,401	21,701	384,333	8,528	-2,404	30,016	15,807	436,279	204,843	641,122	A
5,625	9,096	7,456	22,177	384,400	8,216	-811	30,870	15,055	437,730	210,962	648,692	M
6,758	9,191	7,763	23,712	385,796	7,816	-326	31,470	15,142	439,898	209,017	648,915	J
6,764	9,585	8,471	24,820	392,807	8,478	-863	31,568	16,033	448,023	206,086	654,110	J
7,221	9,402	8,346	24,970	393,131	9,530	-929	31,011	16,969	449,711	207,858	657,569	A
6,540	9,360	7,913	23,813	394,884	8,921	-1,142	29,581	17,614	449,858	224,207	674,065	S
6,492	9,742	8,497	24,731	400,641	7,129	-502	24,202	17,088	448,558	210,972	659,530	O
6,802	10,042	8,564	25,408	398,879	8,740	-688	24,696	18,066	449,694	226,569	676,263	N
6,765	9,853	7,754	24,372	406,233	8,347	-202	21,970	17,627	453,975	222,645	676,620	D
7,405	9,936	7,444	24,785	412,537	7,924	-1,585	15,573	18,013	452,462	214,482	666,944	1993 J
8,050	10,004	8,883	26,993	416,963	8,200	-2,411	17,434	18,479	459,673	214,615	674,288	F
7,780	10,031	8,872	26,683	420,427	8,294	-1,198	19,737	18,827	466,088	218,277	684,365	M
6,796	10,327	8,928	26,051	419,822	10,389	-881	22,084	19,013	470,427	212,179	682,605	A
7,601	10,275	9,996	27,872	423,180	10,274	-1,267	23,083	18,060	473,330	217,446	690,776	M
7,565	10,424	9,502	27,492	427,446	9,766	-2,522	24,723	18,159	477,572	218,531	696,103	J
7,167	9,925	9,668	26,761	427,522	9,322	-1,752	26,386	17,662	479,140	215,498	694,638	J
7,581	9,916	9,700	27,198	434,273	8,582	-2,723	26,428	20,601	487,160	222,773	709,933	A
7,933	9,871	9,929	27,733	449,636	9,225	-1,066	27,251	21,229	506,275	229,212	735,487	S
7,634	9,725	9,533	26,893	454,879	8,180	-1,578	26,468	21,592	509,542	221,572	731,113	O
8,349	9,782	10,200	28,332	457,637	9,269	-2,772	26,383	20,904	511,420	231,889	743,309	N
8,066	9,805	9,944	27,815	467,873	8,927	-1,899	26,171	20,796	521,868	232,125	753,992	D
8,999	10,042	9,494	28,536	464,730	8,669	-3,002	25,485	20,926	516,808	229,324	746,132	1994 J
9,779	9,881	10,255	29,915	464,012	7,840	-2,945	26,084	21,558	516,548	236,639	753,187	F
9,051	10,213	9,869	29,133	472,870	9,837	-1,337	25,832	21,263	528,466	242,611	771,077	M
8,383	9,981	9,973	28,337	482,173	9,329	-1,256	25,337	21,256	536,839	241,046	777,885	A
8,492	10,043	10,341	28,875	485,383	8,457	-2,412	24,601	20,594	536,623	249,835	786,457	M
8,308	9,797	11,175	29,280	490,164	9,891	-1,593	26,595	21,129	546,186	253,431	799,616	J
8,583	9,647	11,644	29,874	482,198	10,050	-947	28,206	21,752	541,259	256,474	797,733	J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period Fin de période	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens												Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus	
	Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers				Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers			Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut)			Government of Canada Gouvernement canadien	Total Total				
	Chequable Transférables par cheque	Non-chequable Non transférables par chèque	Fixed term A terme fixe	Total Total	Notice À préavis	Fixed term A terme fixe	Total Total	Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total						
	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687	
1990	I	31,366	77,601	84,938	193,905	20,875	43,009	63,884	5,047	17,017	22,064	1,063	280,915	605	3,466	
	A	31,838	77,473	86,406	195,717	21,223	44,027	65,250	5,174	16,894	22,068	1,444	284,479	274	4,140	
	S	31,756	77,236	87,561	196,553	21,787	44,706	66,493	5,326	17,036	22,362	232	285,641	172	3,859	
	O	31,864	78,149	88,271	198,283	22,270	40,604	62,874	5,450	16,401	21,851	1,359	284,366	38	3,802	
	N	32,871	78,512	90,978	202,362	22,599	43,452	66,050	5,681	16,757	22,438	1,201	292,052	256	4,526	
	D	32,473	78,206	91,918	202,597	24,548	43,794	68,342	5,483	18,347	23,830	3,225	297,995	428	4,027	
1991	I	32,549	78,586	93,375	204,509	21,779	45,867	67,646	5,207	16,017	21,224	3,090	296,470	274	3,529	
	A	32,484	77,918	97,297	207,699	22,014	45,807	67,821	5,617	15,712	21,329	1,728	298,577	593	3,941	
	M	32,717	77,741	98,700	209,157	22,389	44,194	66,583	5,746	16,370	22,116	1,653	299,510	274	4,368	
	A	33,643	78,052	99,134	210,829	22,873	43,406	66,278	6,034	16,693	22,727	2,547	302,381	531	3,708	
	M	33,301	77,867	99,244	210,412	23,345	43,176	66,521	5,918	16,590	22,508	716	300,157	224	4,014	
	I	33,846	78,259	99,516	211,621	23,993	44,402	68,395	6,170	17,188	23,358	369	303,743	194	4,255	
	I	33,523	77,665	100,006	211,195	23,152	39,447	62,599	5,522	16,374	21,896	283	295,973	334	3,902	
	A	34,052	77,992	100,249	212,293	23,311	41,550	64,860	5,647	16,470	22,117	1,012	300,283	487	4,892	
	S	33,736	77,410	100,869	212,014	24,347	43,399	67,746	5,630	17,369	22,999	1,139	303,899	1,391	4,943	
	O	34,234	77,243	102,065	213,542	23,496	45,871	69,367	5,749	16,838	22,588	2,293	307,790	53	3,474	
	N	34,841	76,226	105,715	216,782	23,737	45,951	69,688	6,078	17,615	23,692	272	310,435	334	4,413	
	D	34,272	76,031	106,212	216,515	25,053	45,095	70,147	5,619	17,594	23,214	2,077	311,952	1,069	4,578	
	1992	I	34,771	76,371	107,396	218,538	23,247	45,945	69,192	5,986	16,492	22,478	908	311,117	557	4,640
		A	34,570	75,419	110,233	220,222	23,196	48,789	71,985	5,980	16,549	22,529	52	314,788	311	3,870
M		33,746	74,459	112,750	220,955	23,749	47,822	71,571	5,449	16,589	22,037	542	315,105	156	3,858	
A		35,321	74,529	114,289	224,139	23,628	45,486	69,115	5,853	16,846	22,699	1,666	317,619	611	4,754	
M		34,602	73,758	115,562	223,922	23,411	47,319	70,729	5,902	16,741	22,644	1,431	318,726	640	3,830	
I		35,013	72,488	116,569	224,069	25,492	46,594	72,086	5,952	17,709	23,661	1,183	321,000	10	4,012	
I		35,358	72,393	117,875	225,626	25,519	49,041	74,560	6,058	17,411	23,470	229	323,885	245	4,834	
A		35,525	71,951	118,077	225,553	26,450	49,564	76,014	5,967	17,848	23,815	319	325,702	95	4,690	
S		35,113	71,305	118,223	224,640	26,601	49,885	76,486	6,479	18,465	24,944	2,577	328,648	170	2,753	
O		35,701	70,587	120,159	226,448	25,407	53,116	78,523	6,815	18,373	25,188	2,511	332,670	6	3,294	
N		35,322	68,749	125,219	229,290	26,012	53,396	79,409	6,155	19,206	25,361	2,508	336,568	-	2,397	
D		34,671	68,345	125,716	228,732	25,793	56,038	81,831	5,977	21,138	27,115	1,407	339,085	132	2,960	
1993		I	35,330	69,405	135,530	240,265	23,874	58,989	82,863	6,064	17,105	23,169	486	346,783	384	3,221
		A	35,080	68,361	139,906	243,347	23,796	59,407	83,202	6,106	16,873	22,979	995	350,524	67	2,649
	M	33,951	66,881	143,649	244,481	24,116	55,905	80,021	5,843	16,965	22,808	2,325	349,634	144	4,120	
	A	36,107	67,281	144,949	248,337	24,272	54,487	78,758	6,537	18,285	24,821	1,351	353,268	31	3,287	
	M	35,639	66,968	145,707	248,313	25,164	51,552	76,716	6,446	18,608	25,054	1,721	351,804	74	3,521	
	I	36,213	65,954	145,967	248,134	26,785	52,417	79,201	6,878	19,363	26,241	1,365	354,942	232	3,421	
	I	36,236	65,787	146,490	248,513	26,007	51,673	77,680	6,994	19,469	26,463	1,306	353,962	123	3,279	
	A	36,290	65,583	148,276	250,149	26,187	51,614	77,801	6,986	19,725	26,711	2,716	357,378	218	3,397	
	S	36,188	66,209	160,110	262,507	26,764	55,079	81,843	7,901	20,100	28,000	893	373,243	44	4,007	
	O	37,251	66,912	159,821	263,984	26,723	51,453	78,175	8,531	20,857	29,388	2,002	373,549	311	5,967	
	N	36,543	65,118	162,440	264,101	27,248	50,127	77,375	8,137	21,254	29,390	1,464	372,331	191	4,394	
	D	36,423	64,487	162,857	263,766	27,704	53,061	80,765	8,473	21,787	30,260	2,439	377,231	46	3,072	
	1994	I	36,935	64,956	161,798	263,689	26,967	50,942	77,909	8,733	21,567	30,300	582	372,480	108	3,884
		A	36,803	64,061	161,706	262,571	27,923	51,523	79,446	9,104	21,602	30,706	1,126	373,849	219	2,675
M		37,074	63,232	161,115	261,421	26,554	55,396	81,950	8,868	21,855	30,723	2,336	376,430	-	2,898	
A		39,361	64,267	168,532	272,160	26,869	54,775	81,644	8,794	22,043	30,836	1,279	385,919	153	4,488	
M		39,037	63,688	169,525	272,250	26,951	57,460	84,411	7,949	22,142	30,091	1,613	388,365	57	5,127	
I		39,841	62,431	170,896	273,169	29,022	59,496	88,518	8,096	23,328	31,424	555	393,666	289	5,964	
I	39,110	61,708	173,934	274,751	28,481	57,691	86,173	7,854	22,990	30,844	950	392,717	499	5,295		

Other liabilities Autres éléments du passif	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Subordinated debt Dette subordonnée	Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires				Total Total	Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période	
			Capital stock Capital-actions		Contributed surplus Surplus d'apport	Retained earnings Bénéfices non répartis					
			Common Actions ordinaires	Preferred Actions priviliégées							
B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674		
16,975	226	2,580	12,288	4,644	250	13,135	382,528	189,386	571,914	1990 J A S O N D	
17,586	222	2,880	12,351	4,645	250	13,180	388,418	195,613	584,032		
18,920	219	3,005	12,436	4,643	250	13,221	390,009	197,389	587,399		
17,934	211	3,297	12,631	4,645	259	13,517	386,933	193,706	580,639		
19,146	210	3,415	12,742	4,644	263	13,560	396,033	201,364	597,398		
19,591	212	3,450	12,802	4,642	263	13,588	401,107	207,028	608,135		
19,048	216	3,968	12,966	4,642	262	14,020	397,457	205,378	602,835	1991 J F M A M J J A S O N D	
19,285	218	4,123	13,020	4,659	262	14,038	398,049	205,967	604,016		
20,332	222	4,708	13,052	4,985	266	14,051	404,552	209,097	613,649		
19,065	223	4,800	13,126	4,935	266	14,444	406,405	201,963	608,368		
19,329	225	4,950	13,212	5,178	266	14,469	400,750	200,151	600,901		
19,831	248	4,952	13,234	5,407	266	14,505	404,927	201,661	606,589		
19,797	253	5,024	13,291	5,707	266	14,908	399,203	206,674	605,877		
20,959	248	5,149	13,103	5,838	266	14,949	405,286	204,968	610,254		
22,525	257	5,149	13,263	5,684	256	14,986	411,654	206,231	617,886		
24,327	273	5,245	13,244	5,927	258	15,310	411,676	198,864	610,540		
25,054	268	5,363	13,354	6,343	258	15,364	415,049	204,002	619,051		
26,498	275	5,580	13,308	6,378	258	15,463	421,509	212,830	634,340		
23,897	280	5,577	13,282	6,487	255	15,992	410,293	216,536	626,828	1992 J F M A M J J A S O N D	
24,542	281	5,901	13,465	5,873	255	16,010	408,593	217,124	625,716		
25,605	283	6,051	13,479	6,135	296	15,988	416,155	220,535	636,691		
25,805	319	6,052	13,540	6,137	259	15,725	420,835	220,287	641,122		
25,834	296	6,177	13,620	6,147	259	15,725	422,123	226,569	648,692		
24,792	255	6,202	13,625	6,143	254	15,721	423,483	225,432	648,915		
29,754	260	6,191	13,684	6,094	243	15,800	432,557	221,552	654,110		
28,973	256	6,191	13,758	6,103	243	15,792	432,814	224,755	657,569		
30,088	257	6,191	13,765	6,146	243	15,846	433,686	240,379	674,065		
29,062	284	6,361	13,903	6,130	223	15,004	431,138	228,392	659,509		
30,157	300	6,361	13,980	6,170	223	15,070	435,921	240,341	676,263		
33,047	305	6,361	14,131	6,126	222	14,992	439,331	237,290	676,620		
30,428	284	6,347	14,291	6,389	213	15,277	439,189	227,755	666,944	1993 J F M A M J J A S O N D	
33,487	296	6,596	14,394	7,384	203	15,293	448,327	225,961	674,288		
32,186	343	6,863	14,804	7,395	203	15,284	450,713	233,652	684,365		
33,832	348	6,863	15,060	7,376	204	15,652	458,004	224,602	682,605		
34,608	349	6,862	15,074	7,377	210	15,704	458,667	232,109	690,776		
37,900	351	6,967	15,034	7,390	210	15,748	466,917	229,186	696,099		
40,017	351	7,094	15,164	7,387	211	16,169	470,144	224,494	694,638		
41,748	352	7,094	15,180	7,418	211	16,261	475,685	234,248	709,933		
43,964	350	7,394	15,182	7,432	211	16,257	495,335	240,152	735,487		
47,287	357	7,494	15,249	7,416	209	15,908	500,216	230,897	731,113		
50,545	357	7,520	15,375	5,845	214	16,008	499,162	244,146	743,309		
50,914	352	7,652	15,351	5,802	209	16,004	502,805	251,187	753,992		
50,555R	367	7,652	15,431	5,802	209	16,558R	498,531	247,601	746,132	1994 J F M A M J J A S O N D	
51,830	379	7,652	15,437	5,802	219	16,627	500,773	252,414	753,187		
56,906R	382	7,910	15,489	5,927	217	16,663R	508,654	262,422	771,077		
51,667R	501	7,926	15,846	5,927	218	16,975	514,956R	262,929	777,885		
51,276	498	7,935	15,871	5,937	217	17,012	516,897	269,560	786,452		
52,730	500	7,936	15,892	5,927	209	16,997	526,704	272,913	799,616		
49,117	509	7,884	16,002	5,916	219	17,645	524,007	273,727	797,733		

Chartered banks: Regional distribution of assets
Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars En millions de dollars

	End of period En fin de période	Canadian dollar assets		Avoirs canadiens								
		Coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens	Securities			Call and short loans Prêts à vue ou à court terme	Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et municipalités	Personal loans Prêts personnels à tempérament	Prêts personnels			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation
			Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Corporate Sociétés				Credit cards Cartes de crédit	Other Autres	Total	
		B2982-93 B2981	B2604-15 B2603	B2617-28 B2616	B2643-54 B2642	B2682-93 B2681	B2969-80 B2968	B2734-45 B2733	B2747-58 B2746	B2721-32 B2720	B2761-72 B2760	B2656-67 B2655
Newfoundland Terre-Neuve	1993 II	80	83	-	62	-	90	827	166	410	1,403	1,505
	III	75	54	-	63	-	115	844	184	418	1,446	1,579
	IV	121	42	-	42	-	114	839	213	432	1,484	1,595
	1994 I	69	95	-	42	-	112	849	194	453	1,496	1,584
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1993 II	11	1	-	8	-	14	217	40	96	354	426
	III	13	1	-	8	-	15	222	45	99	366	464
	IV	20	9	-	8	-	13	223	51	104	378	470
	1994 I	9	5	-	4	-	10	227	48	105	380	478
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1993 II	112	151	-	173	-	15	1,773	338	1,016	3,127	3,638
	III	113	141	-	230	4	19	1,788	374	1,061	3,223	3,794
	IV	170	137	-	180	2	21	1,766	428	1,001	3,195	3,817
	1994 I	100	178	-	184	1	36	1,743	395	1,040	3,179	3,871
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1993 II	78	115	-	36	-	15	1,251	222	550	2,023	2,280
	III	81	118	-	38	-	9	1,276	245	567	2,087	2,415
	IV	114	176	-	40	-	17	1,263	271	581	2,116	2,423
	1994 I	73	138	-	40	-	24	1,278	250	574	2,102	2,360
Quebec Quebec	1993 II	626	1,068	98	1,973	188	593	5,724	1,980	4,763	12,467	21,275
	III	559	1,227	109	2,198	673	518	5,878	2,148	4,896	12,922	23,198
	IV	836	1,015	109	2,219	376	614	5,804	2,371	4,819	12,994	23,495
	1994 I	571	1,455	98	2,296	584	828	5,931	2,181	4,812	12,923	24,674
Ontario Ontario	1993 II	1,499	1,213	133	8,644	1,737	630	10,565	4,742	12,095	27,403	67,512
	III	1,473	1,400	71	8,882	2,376	540	10,878	5,362	12,159	28,400	72,860
	IV	2,114	1,271	54	8,641	6,270	684	11,042	5,984	12,122	29,148	73,430
	1994 I	1,379	1,537	60	7,978	3,956	869	11,514	5,633	12,669	29,817	73,557
Manitoba Manitoba	1993 II	132	74	9	50	-	61	948	429	770	2,148	3,592
	III	136	98	3	68	-	30	976	476	775	2,227	3,788
	IV	160	148	3	67	-	16	970	539	755	2,263	3,799
	1994 I	114	97	3	89	-	17	1,009	497	750	2,255	3,751
Saskatchewan Saskatchewan	1993 II	90	178	-	51	-	44	940	286	614	1,840	2,594
	III	88	78	-	52	-	31	947	318	615	1,880	2,714
	IV	114	76	-	49	-	22	938	361	624	1,923	2,715
	1994 I	84	139	-	47	-	49	974	336	615	1,926	2,709
Alberta Alberta	1993 II	403	358	5	1,260	11	41	2,816	1,233	2,342	6,390	12,046
	III	384	359	6	992	25	33	2,898	1,391	2,436	6,726	13,559
	IV	548	355	5	975	27	24	2,883	1,564	2,383	6,830	13,946
	1994 I	380	416	5	987	20	33	2,980	1,438	2,435	6,854	13,932
British Columbia Colombie-Britannique	1993 II	497	335	11	641	8	76	3,766	1,743	3,701	9,210	24,104
	III	500	501	18	594	6	40	3,910	1,971	3,839	9,720	26,336
	IV	617	525	14	433	1	76	3,918	2,228	3,736	9,882	27,071
	1994 I	440	586	16	606	3	49	4,068	2,065	3,889	10,021	28,364
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1993 II	14	3	-	2	-	7	125	38	46	209	429
	III	13	3	-	2	-	2	127	41	48	216	441
	IV	15	3	-	2	-	1	123	54	47	224	466
	1994 I	12	3	-	2	-	2	129	51	49	229	471
Unallocated in Canada and/or international Operations non réparties au Canada et/ou opérations internationales	1993 II	6	3,456	274	7,026	2,223	-	-	-	-	-	24
	III	7	3,438	306	6,672	3,949	-	-	-	-	-	23
	IV	4	3,649	474	7,230	-	5	9	18	1,404	1,432	27
	1994 I	4	3,775	445	7,946	-	8	8	18	1,781	1,807	15
Total Total	1993 II	3,549	7,035	531	19,927	4,166	1,586	28,951	11,219	26,403	66,573	139,425
	III	3,442	7,419	513	19,799	7,033	1,351	29,745	12,555	26,912	69,212	151,171
	IV	4,831	7,406	659	19,887	6,676	1,605	29,778	14,083	28,008	71,869	153,255
	1994 I	3,237	8,422	627	20,220	4,565	2,037	30,711	13,106	29,173	72,989	155,765

Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Loans to businesses Prêts aux entreprises						Agricultural loans Prêts agricoles	Other business loans Autres prêts commerciaux	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations	Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères	Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé	Total assets distributed by province Ensemble de l'actif, par province	Residual assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de :														
	Less than 0.2 Moins de 0.2	0.2 to 0.5 0.2 - 0.5	0.5 to 1.0 0.5 - 1.0	1.0 to 5.0 1.0 - 5.0	5.0 or more 5.0 ou plus	Total Total									
B2669-80 B2668	B2774-85 B2773	B2787-98 B2786	B2800-11 B2799	B2813-24 B2812	B2956-67 B2955	B2865-76 B2864	B2878-89 B2877	B2891-902 B2890	B2904-15 B2903	B3214-25 B3213	B2917-28 B2916	B3201-12 B3200	B3227-38 B3226	B3240-51 B3239	B2551-62 B2550
74	185	110	88	250	199	832	4	97	8	121	134	58	4,552	1,431	5,983
133	183	109	88	219	197	795	4	102	8	108	125	59	4,666	1,534	6,200
132	188	103	82	193	183	749	4	112	8	113	119	60	4,693	1,622	6,315
136	195	109	81	202	198	784	4	119	3	127	52	60	4,682	1,678	6,360
51	87	28	29	57	20	220	72	32	-	32	5	15	1,241	444	1,686
69	85	31	29	48	75	267	88	26	-	32	16	16	1,382	484	1,865
68	84	28	29	45	63	249	94	29	1	36	44	58	1,476	514	1,991
69	91	30	32	40	79	272	83	40	-	36	46	16	1,450	526	1,976
320	371	200	151	400	498	1,620	62	318	67	470	352	127	10,553	3,272	13,825
415	383	204	143	376	490	1,594	64	298	65	922	373	127	11,383	3,492	14,875
401	375	203	148	366	514	1,607	64	332	64	725	376	86	11,175	3,716	14,891
399	374	207	159	423	652	1,814	63	328	62	513	393	115	11,236	3,754	14,990
181	279	156	150	318	515	1,418	61	162	5	861	210	58	7,502	2,336	9,838
236	267	167	153	309	423	1,318	68	156	3	780	215	47	7,573	2,538	10,112
228	282	172	138	295	382	1,269	77	140	1	748	162	33	7,544	2,640	10,184
214	316	178	144	277	382	1,297	66	157	2	611	244	45	7,372	2,686	10,058
2,491	2,831	1,584	1,588	4,496	7,934	18,433	1,170	1,793	523	3,940	6,121	717	73,476	21,468	94,944
4,200	2,985	1,603	1,576	4,362	7,157	17,683	1,117	2,526	474	4,234	6,275	746	78,657	24,513	103,170
3,903	3,286	1,661	1,467	3,979	6,000	16,393	1,117	3,245	427	4,408	5,513	751	77,416	25,327	102,743
3,013	3,393	1,733	1,490	4,237	6,739	17,592	1,109	3,411	420	3,795	6,150	719	79,639	26,333	105,972
5,934	4,884	2,665	2,583	7,553	23,292	40,978	1,772	6,677	579	12,645	16,204	2,742	196,301	57,960	254,262
7,109	4,591	2,652	2,501	7,525	22,801	40,071	1,835	6,472	586	13,855	16,362	2,782	205,073	64,420	269,492
6,986	5,601	2,714	2,510	7,102	20,828	38,755	1,884	6,792	581	13,096	18,242	2,830	210,776	67,751	278,527
7,161	5,687	2,882	2,603	7,521	21,043	39,738	1,811	8,905	671	12,755	17,735	2,869	210,796	70,279	281,075
317	316	173	168	442	698	1,796	837	500	37	620	583	135	10,892	4,480	15,372
397	323	176	163	421	631	1,714	782	547	32	620	764	135	11,341	4,858	16,199
393	315	175	142	377	659	1,668	749	622	31	509	556	130	11,114	5,141	16,255
387	313	191	155	427	596	1,681	726	652	31	780	648	130	11,361	5,319	16,680
434	233	147	109	268	421	1,178	901	139	24	286	267	122	8,147	4,046	12,193
504	255	149	112	236	316	1,067	964	112	24	340	330	126	8,309	4,248	12,557
495	243	141	101	273	383	1,141	957	149	24	302	530	129	8,625	4,506	13,131
490	263	145	98	265	264	1,035	966	128	23	389	707	129	8,819	4,691	13,510
753	796	495	451	1,157	3,723	6,621	2,157	617	274	2,554	3,448	528	37,467	11,782	49,248
1,103	1,038	494	492	1,148	3,118	6,289	2,242	609	258	2,950	3,654	540	39,731	12,861	52,592
1,057	1,410	501	448	1,106	2,733	6,197	2,396	797	257	2,962	3,343	548	40,268	13,769	54,037
1,022	1,461	522	456	1,262	2,681	6,383	2,324	793	217	3,495	3,573	548	40,981	13,913	54,894
1,833	1,336	993	892	2,427	5,634	11,283	587	1,359	334	3,186	4,514	494	58,473	17,929	76,402
2,036	1,543	1,001	943	2,470	5,195	11,151	585	1,225	338	3,357	5,041	519	61,965	19,443	81,408
2,035	1,603	1,032	946	2,446	4,579	10,606	610	1,492	306	3,178	4,579	514	61,938	20,567	82,505
2,085	1,729	1,106	1,017	2,664	4,839	11,353	620	1,480	290	3,253	4,282	513	63,961	21,172	85,133
25	57	26	24	50	2	159	-	17	1	-	3	17	883	280	1,163
20	54	25	28	48	13	168	-	16	-	-	4	18	903	287	1,190
20	55	25	28	42	9	159	-	17	-	-	1	18	927	296	1,222
20	55	30	23	48	10	166	-	17	-	9	1	18	951	299	1,250
-	-	-	-	-	-	-	-	10,349	130	8	143,891	2,814	170,201	-9,014	161,188
-	-	-	-	-	-	-	-	10,844	129	54	146,057	2,980	174,458	-8,668	165,790
1	55	2	3	50	262	372	-	19,073	131	93	141,646	3,023	177,160	-4,990	172,170
4	30	1	2	48	169	248	-	20,651	128	69	146,734	3,030	184,866	-5,722	179,143
12,413	11,376	6,576	6,233	17,417	42,936	84,539	7,623	22,060	1,982	24,723	175,732	7,827	579,690	116,413	696,103
16,221	11,706	6,609	6,226	17,161	40,417	82,119	7,717	22,933	1,917	27,251	179,218	8,104	605,441	130,010	735,451
15,718	13,497	6,756	6,042	16,276	36,594	79,164	7,952	32,799	1,831	26,171	175,111	8,179	613,113	140,860	753,973
15,001	13,907	7,133	6,259	17,414	37,649	82,362	7,771	36,680	1,848	25,832	180,565	8,192	626,113	144,928	771,041

Chartered banks: Regional distribution of liabilities
Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars **En millions de dollars**

	End of period En fin de période	Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens									
		Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers							Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (dépôts interbancaires exclus)		
		Chequable Transférables par chèques	Non-chequable Non transférables par chèques			Fixed term À terme fixe		Total Total	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total
			Tax sheltered Abris fiscaux	Other Autres	Total Total	Total Total	Of which: Tax sheltered Dont : Abris fiscaux				
		B5428-39 B5427	B5767-78 B5766	B5780-91 B5779	B5467-78 B5466	B5506-17 B5505	B5819-30 B5818	B5519-30 B5518	B5545-56 B5544	B5571-82 B5570	B5532-43 B5531
Newfoundland Terre-Neuve	1993 II	270	60	1,051	1,111	1,562		2,944	271	226	497
	III	273	62	1,041	1,104	1,633		3,010	290	215	505
	IV	264	68	992	1,059	1,670	846	2,993	263	228	492
	1994 I	271	66	969	1,035	1,683	860	2,990	269	265	534
Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard	1993 II	125	11	251	262	567		955	65	61	126
	III	126	13	251	264	613		1,002	61	62	123
	IV	122	15	238	253	606	257	980	76	59	135
	1994 I	124	15	230	245	598	253	967	90	54	144
Nova Scotia Nouvelle-Écosse	1993 II	950	103	2,048	2,152	4,018		7,120	482	420	902
	III	967	107	2,018	2,125	4,131		7,223	540	392	931
	IV	951	122	1,960	2,082	4,142	1,840	7,175	579	413	993
	1994 I	988	124	1,910	2,034	4,124	1,814	7,146	454	396	850
New Brunswick Nouveau-Brunswick	1993 II	650	65	1,272	1,337	2,824		4,811	374	565	939
	III	666	70	1,276	1,347	3,010		5,023	385	553	939
	IV	653	76	1,232	1,308	3,032	1,374	4,993	386	435	821
	1994 I	670	77	1,207	1,284	2,976	1,347	4,930	382	417	799
Quebec Québec	1993 II	6,807	420	7,149	7,569	27,823		42,199	4,692	6,185	10,878
	III	6,725	517	7,096	7,613	32,572		46,909	4,640	6,537	11,177
	IV	6,735	492	6,794	7,285	32,702	13,109	46,722	4,540	4,776	9,316
	1994 I	6,739	539	6,468	7,007	32,199	13,019	45,945	4,509	6,036	10,545
Ontario Ontario	1993 II	16,501	1,889	28,296	30,185	63,439		110,125	12,082	19,721	31,803
	III	16,477	1,990	28,320	30,309	69,557		116,344	12,045	22,199	34,244
	IV	16,469	2,247	27,032	29,279	70,199	25,901	115,948	12,558	20,237	32,795
	1994 I	16,584	2,455	25,934	28,390	69,750	25,542	114,723	11,876	22,702	34,578
Manitoba Manitoba	1993 II	1,382	101	2,823	2,924	5,261		9,567	825	620	1,444
	III	1,365	103	2,792	2,894	5,611		9,870	946	614	1,560
	IV	1,381	121	2,699	2,819	5,682	2,234	9,883	850	603	1,453
	1994 I	1,390	126	2,635	2,761	5,661	2,195	9,812	932	647	1,578
Saskatchewan Saskatchewan	1993 II	1,157	85	2,384	2,469	5,099		8,725	647	623	1,270
	III	1,108	89	2,317	2,407	5,251		8,766	610	646	1,256
	IV	1,119	103	2,240	2,343	5,304	1,913	8,766	630	567	1,197
	1994 I	1,214	108	2,256	2,364	5,276	1,884	8,854	570	606	1,176
Alberta Alberta	1993 II	2,678	345	6,008	6,353	13,642		22,672	3,222	2,401	5,623
	III	2,704	382	6,052	6,434	14,805		23,943	3,140	2,294	5,434
	IV	2,694	430	5,813	6,243	15,064	6,306	24,002	3,297	2,226	5,523
	1994 I	2,833	469	5,712	6,181	14,636	6,081	23,650	2,956	2,145	5,101
British Columbia Colombie-Britannique	1993 II	5,584	464	10,544	11,008	19,518		36,110	3,492	3,574	7,066
	III	5,669	476	10,568	11,044	20,636		37,348	3,611	3,775	7,387
	IV	5,615	543	9,874	10,417	21,368	7,285	37,400	3,529	3,568	7,097
	1994 I	5,818	608	9,603	10,211	21,226	7,128	37,255	3,436	3,276	6,712
Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O.	1993 II	66	11	125	135	244		446	104	57	161
	III	65	11	123	134	219		419	101	46	147
	IV	63	13	115	128	188	98	379	106	50	156
	1994 I	62	14	108	122	181	97	365	120	52	172
Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et/ou opérations internationales	1993 II	43		448	448	1,969		2,460	118	5,902	6,020
	III	42		535	535	2,074		2,651	137	6,565	6,702
	IV	356	552	718	1,270	2,899	333	4,525	428	8,540	8,967
	1994 I	379	867	732	1,599	2,806	196	4,784	559	6,892	7,451
Total Total	1993 II	36,213	3,555	62,400	65,954	145,967		248,134	26,373	40,356	66,729
	III	36,188	3,821	62,389	66,209	160,110		262,507	26,506	43,900	70,406
	IV	36,423	4,781	59,706	64,487	162,857	61,494	263,766	27,242	41,702	68,945
	1994 I	37,074	5,468	57,764	63,232	161,115	60,415	261,421	26,151	43,488	69,639

Gross demand deposits (excluding deposits of banks) Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires exclus)			Total Total	Of which: Dont :	Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien)				Acceptances Acceptations	Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales	Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus	Total liabilities distributed by province Ensemble du passif, par province	Residual liabilities Autres éléments du passif	Total liabilities Ensemble du passif
Personal chequing Comptes de chèques personnels	Other Autres	Total Total		Provincial governments Gouvernements provinciaux	Demand À vue	Notice À préavis	Fixed term À terme fixe	Total Total						
B5598-609 B5597	B5611-22 B5610	B5585-96 B5584	B5415-26 B5414	B5637-48 B5636	B5676-87 B5675	B5689-700 B5688	B5702-13 B5701	B5663-74 B5662	B5715-26 B5714	B5793-804 B5792	B5806-17 B5805	B5832-43 B5831	B5845-56 B5844	B5401-12 B5400
86	223	309	3,750	15	16	9	3	27	122	-	-	3,899	2,369	6,268
90	235	325	3,839	16	13	16	3	33	108	-	-	3,980	2,385	6,365
83	253	336	3,820	15	15	9	72	96	113	-	-	4,029	2,630	6,658
87	211	298	3,822	18	9	8	5	22	127	-	-	3,971	2,716	6,687
25	58	84	1,164	16	4	3	1	8	32	-	-	1,205	735	1,940
27	58	85	1,210	13	3	4	1	8	32	-	-	1,251	752	2,003
26	70	96	1,212	23	5	3	2	10	36	-	-	1,258	834	2,092
27	59	87	1,198	30	4	3	2	9	36	-	-	1,243	851	2,094
191	363	554	8,576	16	24	40	48	111	477	-	-	9,164	5,416	14,580
202	383	586	8,740	14	32	43	77	152	927	-	-	9,819	5,429	15,248
193	393	586	8,754	86	32	46	52	130	731	-	-	9,615	6,026	15,641
197	359	556	8,552	18	33	44	52	129	519	-	-	9,200	6,077	15,277
110	263	373	6,123	193	29	26	22	78	861	-	-	7,061	3,867	10,928
121	271	392	6,353	193	24	31	29	84	780	-	-	7,217	3,946	11,164
118	288	406	6,220	125	21	27	21	69	748	-	-	7,037	4,281	11,318
120	270	390	6,118	28	25	25	23	73	611	-	-	6,803	4,348	11,151
457	2,736	3,193	56,270	305	900	664	2,054	3,618	4,066	-	456	64,410	35,538	99,947
524	2,741	3,265	61,351	513	929	689	2,110	3,727	4,290	-	513	69,881	38,109	107,989
588	3,035	3,622	59,660	47	1,056	678	2,037	3,771	4,447	-	19	67,897	41,067	108,964
565	2,929	3,494	59,984	605	943	678	2,190	3,811	3,834	-	304	67,933	42,622	110,555
2,079	7,915	9,994	151,923	592	2,539	1,775	7,933	12,247	13,206	91	185	177,652	95,947	273,599
2,371	8,273	10,644	161,232	845	2,795	1,933	10,645	15,372	14,478	90	47	191,219	100,151	291,369
2,124	8,727	10,851	159,594	849	3,200	1,853	6,621	11,675	13,664	133	1,339	186,404	109,856	296,260
2,142	8,646	10,788	160,089	1,042	3,217	1,915	8,054	13,186	13,385	163	1,423	188,247	113,753	301,999
208	524	732	11,743	21	103	65	78	246	626	-	-	12,615	7,416	20,031
215	514	729	12,160	66	89	74	88	251	626	-	-	13,037	7,553	20,590
218	555	773	12,109	42	94	75	75	244	513	-	-	12,866	8,335	21,202
228	497	725	12,116	56	201	74	285	560	787	-	-	13,463	8,609	22,072
199	410	609	10,604	89	47	26	54	127	287	-	-	11,018	6,697	17,715
201	410	611	10,632	67	37	29	21	88	347	-	-	11,067	6,604	17,671
210	442	652	10,615	16	34	29	16	80	306	-	-	11,001	7,307	18,308
224	432	656	10,685	62	37	31	40	108	394	-	-	11,188	7,593	18,780
765	1,822	2,587	30,882	1,069	313	201	604	1,119	2,671	-	18	34,689	19,504	54,193
842	1,969	2,812	32,189	1,100	302	220	637	1,159	3,091	-	14	36,453	19,994	56,447
828	2,082	2,910	32,435	1,165	296	228	542	1,066	2,986	-	-	36,487	22,327	58,814
880	2,061	2,941	31,693	1,074	341	232	616	1,190	3,538	-	-	36,420	22,519	58,940
807	3,011	3,818	46,994	520	473	568	1,421	2,462	3,439	30	-	52,926	29,680	82,605
868	3,061	3,929	48,664	405	515	649	1,915	3,080	3,476	30	-	55,250	30,228	85,478
878	3,073	3,951	48,448	583	636	676	1,511	2,822	3,377	30	-	54,677	33,349	88,026
908	3,353	4,261	48,228	248	675	707	1,522	2,904	3,598	30	-	54,760	34,269	89,029
24	103	127	734	3	3	2	-	5	-	-	-	739	463	1,202
23	129	152	718	8	3	3	-	6	-	-	-	724	446	1,170
23	138	161	696	23	4	3	2	9	-	-	-	705	479	1,185
23	121	144	681	19	2	3	1	6	9	-	-	697	484	1,181
1,926	452	2,378	10,859	-	6,774	6,650	75,293	88,717	2,443	249	3,737	106,005	7,090	113,094
2,415	364	2,780	12,134	-	8,019	6,784	77,697	92,500	2,797	251	4,694	112,375	7,581	119,956
3,183	891	4,074	17,567	-	7,565	7,737	74,283	89,584	2,554	209	3,067	112,981	12,524	125,506
3,466	893	4,360	16,594	-	9,178	8,003	82,113	99,294	2,502	224	2,341	120,954	12,322	133,276
6,878	17,880	24,758	339,621	2,838	11,223	10,030	87,512	108,766	28,229	370	4,396	481,382	214,721	696,103
7,901	18,409	26,310	359,223	3,239	12,763	10,475	93,223	116,462	30,952	371	5,267	512,273	223,177	735,451
8,473	19,947	28,420	361,131	2,973	12,958	11,364	85,234	109,555	29,474	372	4,425	504,957	249,015	753,973
8,868	19,832	28,700	359,760	3,199	14,665	11,726	94,902	121,293	29,342	416	4,068	514,879	256,162	771,041

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars **En millions de dollars**

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens									
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens									
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres					To purchase consumer goods and other personal services Pour l'achat de biens de consommation et de services personnels				Total Total
	Tax-sheltered plans Régimes fiscalement avantageux	Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables	Private passenger vehicles Voitures particulières	Mobile homes Maisons mobiles	Renovations of residential property Rénovations de logements	Other Autres	Subtotal Total partiel	Credit cards Cartes de crédit	Total Total	
	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1984	377	2,177R	6,696	613	710	20,988	29,007	4,664	33,672	36,227R
1985	489	2,219R	8,023	575	710	23,370	32,679	5,180	37,859	40,566R
1986	551	1,080R	8,884	572	1,071	25,415	35,941	5,862	41,803	43,434R
1987	582	1,172R	10,020	583	1,078	29,954	41,635	6,839	48,474	50,228R
1988	669	1,134R	11,694	624	1,262	33,923	47,503	7,910	55,413	57,216R
1989	774	1,027R	12,477	637	1,267	37,003	51,384	9,127	60,512	62,313R
1990	713	1,097R	12,547	678	1,183	39,135	53,544	10,608	64,152	65,962R
1991	573	1,076R	11,659	654	1,170	40,118	53,600	10,729	64,330	65,979R
1992	530	908R	11,121	615	1,175	39,363	52,274	11,518	63,792	65,229R
1993	530	1,131R	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917R
1986 I	642	1,818R	7,989	629	709	23,428	32,754	5,029	37,783	40,244R
II	587	1,376R	8,580	571	797	24,464	34,413	5,195	39,608	41,571R
III	535	1,024R	8,848	576	840	25,192	35,455	5,477	40,933	42,492R
IV	551	1,080R	8,884	572	1,071	25,415	35,941	5,862	41,803	43,434R
1987 I	732	1,049R	8,901	557	926	26,551	36,935	5,626	42,561	44,343R
II	655	1,090R	9,455	571	1,018	27,966	39,010	5,855	44,865	46,610R
III	614	1,091R	9,911	585	1,056	29,073	40,625	6,241	46,866	48,572R
IV	582	1,172R	10,020	583	1,078	29,954	41,635	6,839	48,474	50,228R
1988 I	818	1,102R	10,223	577	1,070	30,746	42,616	6,493	49,109	51,029R
II	721	1,257R	11,077	606	1,185	32,561	45,429	6,817	52,245	54,224R
III	666	1,017R	11,606	619	1,254	33,732	47,210	7,251	54,461	56,145R
IV	669	1,134R	11,694	624	1,262	33,923	47,503	7,910	55,413	57,216R
1989 I	879	1,053R	11,750	622	1,235	34,605	48,212	7,567	55,780	57,711R
II	774	1,028R	12,199	633	1,306	35,905	50,042	7,869	57,911	59,713R
III	785	1,011R	12,541	648	1,344	36,295	50,828	8,425	59,253	61,048R
IV	774	1,027R	12,477	637	1,267	37,003	51,384	9,127	60,512	62,313R
1990 I	977	986R	12,328	630	1,217	37,663	51,839	8,796	60,635	62,598R
II	922	1,025R	12,607	641	1,250	38,422	52,919	9,170	62,090	64,037R
III	820	1,016R	12,788	650	1,217	39,126	53,780	9,884	63,665	65,501R
IV	713	1,097R	12,547	678	1,183	39,135	53,544	10,608	64,152	65,962R
1991 I	910	1,067R	12,096	659	1,107	39,629	53,492	9,809	63,301	65,278R
II	797	1,097R	12,074	672	1,112	40,439	54,297	10,139	64,436	66,331R
III	625	897R	12,049	663	1,204	40,297	54,213	10,382	64,596	66,117R
IV	573	1,076R	11,659	654	1,170	40,118	53,600	10,729	64,330	65,979R
1992 I	872	934R	11,306	645	1,131	40,445	53,526	9,807	63,333	65,139R
II	717	870R	11,402	645	1,169	40,428	53,645	9,993	63,638	65,226R
III	635	808R	11,504	635	1,196	40,629	53,964	10,612	64,576	66,018R
IV	530	908R	11,121	615	1,175	39,363	52,274	11,518	63,792	65,229R
1993 I	1,145	823R	10,990	597	1,146	40,541	53,273	10,833	64,106	66,074R
II	902	937R	11,442	712	1,202	40,632	53,989	11,295	65,283	67,123R
III	713	863R	11,616	619	1,253	41,916	55,404	12,634	68,038	69,614R
IV	530	1,131R	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917R
1994 I	1,279	1,210R	11,679	582	1,604	42,230	56,094	13,102	69,196	71,685R
II	989	1,215	11,120	566	1,592	42,373	55,651	13,748	69,399	71,603

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens																End of period En fin de période
Financial institutions Institutions financières			Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
Deposit-taking institutions Institutions de dépôt	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Other Autres	Private businesses Entreprises privées													
			Agriculture Agri-culture	Fishing and trapping Pêche et piégeage	Logging and forestry Exploitation forestière	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier	Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac	Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total manu- facturing Ensemble du secteur manufacturier
						Mining Mines	Energy Énergie	Other Autres								
B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B323	B324	B325	B326	B327	B321	
1,269	1,671	5,645R	7,736	303	1,049	1,318	7,773	875	1,540	1,178	2,296	833	650	7,088	13,580	1984
1,224	1,522	6,036R	7,796	203	938	810	7,660	866	1,560	1,090	1,828	774	684	7,331	13,267	1985
598	3,039	5,893R	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,096	1,895	969	431	6,950	12,870	1986
483	1,910	6,985R	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987
387	2,319	6,986R	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988
1,264	1,398	8,042R	7,595	393	899	856	2,708	642	2,239	1,723	2,292	903	468	9,783	17,539	1989
2,005	1,175	7,844R	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,218	536	11,413	19,575	1990
2,092	1,195	8,453R	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991
1,383	1,623	9,088R	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992
1,999	6,745	10,256R	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993
1,126	2,114	6,116R	7,278	204	1,163	1,184	9,017	1,124	1,653	1,366	364	964	1,095	9,316	16,697	1986 I
1,119	2,034	5,400R	7,361	198	887	902	7,056	810	1,523	1,300	1,114	789	526	7,335	13,588	1986 II
899	1,986	5,571R	7,529	218	841	1,139	7,041	715	1,516	1,103	813	909	505	7,190	13,456	1986 III
598	3,039	5,893R	7,582	222	782	1,035	6,214	703	1,520	1,166	1,895	969	431	6,950	12,870	1986 IV
681	2,405	6,305R	7,303	218	793	732	5,654	679	1,385	1,345	1,879	1,008	383	7,352	13,348	1987 I
684	2,002	6,693R	7,332	289	741	793	5,240	726	1,664	1,481	1,930	880	406	7,345	13,706	1987 II
444	2,583	6,567R	7,381	330	667	747	5,513	621	1,595	1,615	1,986	853	369	6,987	13,410	1987 III
483	1,910	6,985R	7,419	287	730	649	5,193	591	1,565	1,429	1,919	856	408	7,517	13,694	1987 IV
576	1,582	6,553R	7,207	286	793	601	4,855	587	1,571	1,641	2,003	960	381	7,865	14,421	1988 I
486	2,514	7,310R	7,428	361	844	679	5,036	632	1,628	1,743	2,184	1,074	365	7,933	14,877	1988 II
439	2,285	6,986R	7,435	338	793	664	3,254	577	1,539	1,831	2,075	970	387	8,273	15,074	1988 III
387	2,319	6,986R	7,559	367	864	635	3,061	578	1,911	1,524	2,114	1,062	284	8,191	15,086	1988 IV
894	1,530	7,383R	7,260	357	972	726	2,502	587	1,976	1,649	1,164	1,121	295	8,535	15,740	1989 I
806	2,017	7,372R	7,539	399	903	837	2,475	750	1,921	1,838	2,165	1,071	394	9,408	16,796	1989 II
1,278	1,300	7,842R	7,514	409	909	701	2,607	649	1,878	1,975	2,260	1,103	423	9,134	16,772	1989 III
1,264	1,398	8,042R	7,595	393	899	856	2,708	642	2,279	1,723	2,292	903	468	9,783	17,539	1989 IV
1,550	1,710	7,406R	7,280	396	998	833	2,062	579	2,370	1,900	2,555	973	347	10,606	18,751	1990 I
1,614	1,118	6,850R	7,426	401	944	896	1,906	597	2,464	1,932	1,392	1,121	330	10,582	18,823	1990 II
1,624	1,128	7,249R	7,449	388	1,070	669	1,937	609	2,426	2,132	2,421	1,380	305	11,046	19,610	1990 III
2,005	1,175	7,844R	7,550	366	1,068	772	2,125	695	2,398	1,694	2,319	1,218	536	11,413	19,575	1990 IV
1,860	1,760	8,190R	7,182	344	1,123	559	2,464	634	2,801	1,781	3,029	1,407	652	11,183	20,552	1991 I
1,743	2,273	7,421R	7,429	389	1,139	546	2,820	629	2,688	1,681	3,219	1,085	594	11,249	20,426	1991 II
1,575	1,467	7,762R	7,129	383	1,117	466	1,995	678	2,100	1,346	2,990	1,100	454	10,178	18,567	1991 III
2,092	1,195	8,453R	7,422	350	1,233	436	1,940	551	2,373	1,469	2,624	983	723	10,125	18,296	1991 IV
1,521	1,817	9,404R	7,155	319	1,084	755	2,899	546	2,327	1,868	2,932	1,148	566	10,998	19,537	1992 I
1,618	2,805	8,584R	7,137	358	1,107	654	2,270	555	2,201	1,648	2,729	1,043	637	9,393	17,651	1992 II
2,019	1,703	8,036R	7,369	360	1,123	849	2,240	540	2,362	1,808	2,607	903	282	9,945	17,904	1992 III
1,383	1,623	9,088R	7,298	339	1,107	627	2,741	490	2,367	1,340	2,624	932	440	10,867	18,569	1992 IV
1,531	2,934	10,094R	6,975	320	1,107	557	2,806	599	2,280	1,808	2,653	928	405	10,744	18,514	1993 I
1,364	4,090	8,668R	7,171	312	962	545	2,153	490	1,846	1,446	2,376	844	291	9,743	16,546	1993 II
1,481	6,204	9,633R	7,406	316	924	444	1,768	481	2,195	1,506	2,413	745	263	9,247	16,369	1993 III
1,999	6,745	10,256R	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993 IV
1,478	4,957	10,795R	7,423	303	969	408	2,200	467	2,121	1,377	2,261	752	167	9,149	15,827	1994 I
909	6,128	10,896	7,829	267	956	393	2,056	549	1,949	1,373	2,348	813	238	9,456	16,177	1994 II

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens												Government enterprises Entreprises publiques	Total Total
	Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens													
	Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles													
	Private businesses Entreprises privées													
	Construction / Real estate Construction / Immobilier			Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail		Service industries Services	Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private Ensemble des entreprises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indi- vuelles			
	Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers	Real estate Immobilier	Other Autres			Automotive Automobile	Other Autres services							
	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308	
1984	5,952	3,192	5,176	4,748	5,373	2,221	3,894	8,580	483	72,254	7,689	2,519	74,773	
1985	5,079	3,505	4,984	4,150	5,662	2,744	4,292	9,245	745	71,944	8,525	3,299	75,243	
1986	4,161	3,487	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710	
1987	5,631	4,293	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	11,306	430	74,625	8,918	1,589	76,214	
1988	6,091	5,428	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355	
1989	8,043	7,095	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861	
1990	9,019	7,779	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611	
1991	9,156	8,835	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158	
1992	9,318	10,159	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595	
1993	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027	
1986 I	5,238	3,602	4,982	4,606	6,889	3,061	5,439	10,031	909	81,423	8,768	3,269	84,692	
II	4,860	3,385	4,841	3,970	6,314	3,179	4,852	10,321	558	73,082	8,366	1,813	74,896	
III	4,712	3,470	5,032	3,956	6,158	2,969	4,990	10,121	608	72,951	8,623	1,589	74,540	
IV	4,161	3,487	4,673	4,072	5,829	3,371	4,523	9,970	530	70,025	8,193	1,686	71,710	
1987 I	4,475	3,282	4,620	3,933	6,461	3,583	4,870	10,326	506	70,781	8,342	1,634	72,414	
II	4,703	3,505	4,633	4,134	6,852	3,591	5,130	10,736	412	72,496	8,411	1,848	74,344	
III	4,984	3,858	4,593	4,405	6,930	3,357	5,218	11,347	446	73,796	8,559	1,679	75,475	
IV	5,631	4,293	4,524	4,450	6,575	3,892	4,960	11,306	430	74,625	8,918	1,589	76,214	
1988 I	5,586	4,676	4,635	4,606	7,388	4,197	5,785	11,919	446	77,988	9,154	1,535	79,523	
II	5,497	4,828	4,788	4,509	7,653	4,159	5,827	12,525	511	80,154	9,450	1,499	81,653	
III	5,744	5,061	4,889	4,846	7,565	3,834	5,933	12,648	399	79,053	9,451	1,334	80,387	
IV	6,091	5,428	5,051	4,482	7,215	4,200	5,426	13,326	469	79,837	9,460	1,518	81,355	
1989 I	6,627	5,640	5,157	4,696	7,509	4,467	6,107	13,976	361	82,686	9,675	1,769	84,455	
II	7,768	6,209	5,724	4,878	7,664	4,336	6,338	14,543	580	87,740	9,889	1,330	89,070	
III	7,487	6,689	5,735	4,621	7,703	4,052	6,676	15,601	781	88,906	9,751	1,299	90,205	
IV	8,043	7,095	5,790	5,109	7,375	4,187	6,287	14,735	509	89,760	9,986	1,101	90,861	
1990 I	8,693	7,410	6,233	5,124	8,018	4,365	6,894	14,754	678	93,067	10,217	1,104	94,171	
II	8,652	7,322	6,227	4,953	8,177	4,309	6,830	14,728	467	92,658	9,828	849	93,507	
III	8,923	7,376	6,372	5,217	8,339	3,806	6,899	14,986	458	94,109	10,414	807	94,916	
IV	9,019	7,779	6,476	5,217	7,562	3,642	5,828	14,631	639	92,945	10,597	1,667	94,611	
1991 I	9,279	8,320	6,718	5,316	8,093	3,648	6,811	14,922	710	96,674	10,326	1,512	98,187	
II	9,380	8,665	7,336	5,851	8,098	3,549	6,858	14,752	632	98,498	10,982	1,232	99,731	
III	9,370	8,632	6,975	5,174	8,144	3,741	6,710	14,047	548	93,976	10,441	1,186	95,161	
IV	9,156	8,835	6,741	5,178	7,591	4,060	6,368	13,679	534	92,371	10,377	1,787	94,158	
1992 I	9,684	10,155	6,980	6,258	8,114	4,317	6,921	14,310	628	99,661	10,441	1,493	101,155	
II	9,212	9,738	6,744	5,558	7,877	4,303	6,752	13,902	708	94,539	10,664	1,153	95,691	
III	9,236	9,771	6,902	5,510	7,989	3,996	6,662	13,846	901	95,198	10,649	1,152	96,350	
IV	9,318	10,159	6,755	5,943	7,941	4,209	6,726	13,642	795	96,659	11,012	1,936	98,595	
1993 I	9,547	10,584	6,574	6,338	8,560	4,563	7,192	13,725	1,004	98,965	10,951	1,175	100,140	
II	8,453	9,757	6,616	5,333	8,326	4,255	6,425	13,724	942	92,009	10,688	929	92,938	
III	8,355	10,216	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788	
IV	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027	
1994 I	8,093	9,723	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	13,970	1,142	89,985	10,589	1,600	91,585	
II	8,241	8,020	5,683	4,824	8,048	4,145	6,957	14,798	1,566	90,509	10,253	924	91,433	

Loans to institutions Prêts aux institutions	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non-résidents	Leasing receivables Créances résultant de baux financiers	Factored receivables Créances affecturées	Other loans Autres prêts	Own acceptances purchased Acceptations bancaires achetées par le garant	Loans by securities subsidiaries Prêts octroyés par les filiales de courtage des banques	Total Total	Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral				End of period En fin de période
									Small business loans Prêts aux petites entreprises	Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles	Canada student loans Prêts aux étudiants	Other Autres	
B307	B305	B304	B303	B302	B301	B356	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
1,734	1,118	3,714	2,406	102	116			128,774R	1,420	475	1,534	61	1984
1,902	1,187	4,143	2,678	90	48			134,640R	1,458	461	1,814	44	1985
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66			134,457R	1,291	382	2,013	57	1986
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44			146,241R	1,240	334	2,397	35	1987
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41		717	158,843R	1,233	298	2,604	28	1988
2,749	1,352	3,920	3,115	306	34		1,218	176,572R	1,191	249	2,778	19	1989
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68		1,898	184,274R	964	196	2,959	12	1990
3,216	1,638	2,491	2,776	207	38		3,493	185,737R	798	181	3,241	9	1991
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76		4,335	190,813R	703	217	3,547	5	1992
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20		14,499	203,615R	1,540	436	3,499	6	1993
2,215	1,824	4,258	2,743	76	57			145,464R	1,418	407	1,805	46	1986 I
2,015	1,192	4,477	2,752	59	69			135,585R	1,399	399	1,747	47	1986 II
2,041	915	4,164	2,767	42	63			135,480R	1,324	409	1,954	67	1986 III
2,056	1,100	3,760	2,760	41	66			134,457R	1,291	382	2,013	57	1986 IV
2,091	1,332	3,959	2,858	47	67			136,504R	1,289	368	2,053	52	1987 I
2,155	1,005	4,080	2,890	52	70			140,583R	1,265	355	1,988	49	1987 II
2,064	968	4,040	2,558	45	53			143,368R	1,249	341	2,352	38	1987 III
2,294	1,227	4,140	2,676	38	44			146,241R	1,240	334	2,397	35	1987 IV
2,299	1,454	4,156	2,697	138	43			150,050R	1,245	321	2,389	36	1988 I
2,337	1,061	4,549	2,796	49	26			157,002R	1,254	319	2,323	34	1988 II
2,194	993	3,578	2,828	171	43			156,047R	1,244	309	2,574	31	1988 III
2,279	1,141	3,500	2,818	84	41		717	158,843R	1,233	298	2,604	28	1988 IV
2,454	1,418	3,735	2,929	37	36		1,018	163,602R	1,210	282	2,585	26	1989 I
2,556	1,201	3,701	3,030	28	30		1,308	170,832R	1,198	282	2,505	24	1989 II
2,656	1,102	4,295	3,099	37	30		1,360	174,252R	1,167	273	2,743	22	1989 III
2,749	1,352	3,920	3,115	306	34		1,218	176,572R	1,191	249	2,778	19	1989 IV
2,784	1,691	2,643	3,218	61	24		1,542	179,398R	1,142	236	2,763	18	1990 I
2,831	1,486	2,866	3,241	50	42		1,603	179,245R	1,086	226	2,683	17	1990 II
2,878	1,166	2,801	3,305	64	75		1,359	182,066R	1,025	212	2,894	14	1990 III
3,048	1,510	2,742	3,345	66	68		1,898	184,274R	964	196	2,959	12	1990 IV
3,050	1,924	2,895	3,340	39	71		2,004	188,599R	916	190	2,965	11	1991 I
2,815	1,628	2,812	3,276	29	84		2,185	190,328R	879	190	2,888	10	1991 II
3,128	1,392	3,097	3,266	19	62		2,386	185,433R	834	189	3,165	9	1991 III
3,216	1,638	2,491	2,776	207	38		3,493	185,737R	798	181	3,241	9	1991 IV
3,278	2,046	2,452	2,765	261	37		3,173	193,047R	764	182	3,249	8	1992 I
3,293	1,722	2,759	2,729	74	46		2,527	187,074R	743	196	3,242	7	1992 II
3,398	1,246	2,712	2,713	206	40		3,367	187,808R	728	211	3,428	6	1992 III
3,559	1,802	2,241	2,802	79	76		4,335	190,813R	703	217	3,547	5	1992 IV
3,385	1,982	2,774	2,603	47	59		4,770	196,394R	715	273	3,549	7	1993 I
3,401	1,587	2,990	1,982	47	84		5,616	189,889R	869	322	3,474	7	1993 II
3,557	1,352	3,112	1,917	45	33		6,127	193,862R	1,138	383	3,830	6	1993 III
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20		14,499	203,615R	1,540	436	3,499	6	1993 IV
4,044	2,037	3,952	1,848	207	13			17,324	1,893	488	3,989	6	1994 I
3,981	1,708	6,662	1,836			2,308		17,052	214,516	2,374	635	9	1994 II

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Foreign currency loans		Prêts en monnaies étrangères													
	Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens		Financial institutions Institutions financières	Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens												
	To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres	Other Autres		Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles										Construction / Real estate Construction / Immobilier		
				Private business Entreprises privées		Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole			Manufacturing Secteur manufacturier							
				Agriculture Agriculture	Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage, exploitation forestière	Mining Mines	Energy Énergie	Other Autres	Metal products Produits métalliques	Transportation equipment Matériel de transport	Petroleum products Produits pétroliers	Other Autres	Total			
	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1984	114	272	3,943	39	525	2,730	2,860	293	1,100	181	211	2,535	4,027	2,118	1,800	716
1985	284	250	3,406	49	655	3,279	4,132	242	1,248	207	499	3,129	5,083	2,428	1,618	903
1986	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	1,727	975
1987	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	2,206	554
1988	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	1,602	613
1989	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	1,667	658
1990	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	1,991	668
1991	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	1,643	608
1992	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	2,190	730
1993	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984	485
1986 I	298	342	3,520	56	642	2,925	4,045	235	1,261	203	375	2,936	4,776	2,534	1,358	1,020
1986 II	309	296	3,103	46	637	2,939	3,759	340	1,108	257	468	3,282	5,115	2,788	2,155	1,095
1986 III	193	442	3,377	41	654	3,129	3,858	345	1,092	141	417	3,293	4,943	2,692	2,144	1,297
1986 IV	227	432	3,759	40	716	3,260	5,277	574	1,098	213	439	3,187	4,938	2,408	1,727	975
1987 I	318	346	3,169	48	667	2,753	3,662	371	969	325	292	3,188	4,775	1,826	1,627	660
1987 II	337	362	3,483	38	628	2,621	4,193	354	1,017	316	266	3,193	4,792	2,080	1,972	704
1987 III	250	503	2,743	42	536	2,279	3,443	292	1,080	207	331	3,260	4,878	2,384	2,340	585
1987 IV	137	357	3,403	50	517	2,883	3,925	252	925	217	301	3,957	5,400	2,307	2,206	554
1988 I	131	371	3,350	44	520	2,429	3,534	169	657	223	249	3,769	4,899	2,622	1,770	513
1988 II	118	333	3,152	48	543	2,357	2,827	138	705	411	295	4,197	5,608	1,847	1,887	526
1988 III	98	317	3,082	41	597	2,073	3,596	187	752	347	236	4,785	6,121	1,720	1,971	498
1988 IV	91	386	3,616	35	642	2,116	3,571	224	700	293	118	4,286	5,397	1,563	1,602	613
1989 I	91	371	2,565	26	466	2,657	3,462	204	642	381	771	4,018	5,812	893	1,333	490
1989 II	94	304	2,784	54	553	2,662	3,745	173	994	415	562	4,767	6,738	1,258	1,861	430
1989 III	123	355	2,747	57	556	3,332	4,112	251	690	346	54	4,360	5,450	2,021	1,985	505
1989 IV	61	360	3,974	68	664	2,479	3,057	270	689	371	373	4,066	5,500	1,966	1,667	658
1990 I	76	345	3,393	86	695	2,881	2,781	316	706	420	314	4,953	6,392	1,904	1,871	621
1990 II	101	402	3,382	71	878	2,948	2,755	484	839	514	345	5,151	6,848	2,257	1,981	652
1990 III	87	402	3,322	65	860	2,251	2,812	394	783	538	130	5,222	6,673	2,337	1,906	791
1990 IV	105	415	3,450	59	1,079	1,886	2,611	359	787	584	187	6,290	7,848	2,760	1,991	668
1991 I	75	469	3,502	46	1,190	1,983	2,478	340	858	492	164	7,089	8,604	2,778	2,051	606
1991 II	99	516	3,422	51	1,212	1,811	2,537	531	850	535	129	6,830	8,344	2,398	1,668	629
1991 III	125	572	3,980	54	1,376	1,885	2,614	378	885	458	160	7,431	8,933	2,055	1,684	689
1991 IV	87	598	3,571	40	1,383	1,855	2,875	360	954	403	241	7,645	9,243	2,124	1,643	608
1992 I	142	513	3,462	67	1,425	2,158	2,757	314	946	350	172	7,700	9,169	2,119	1,743	613
1992 II	89	519	3,953	59	1,539	1,947	2,837	412	1,016	328	223	7,405	8,971	2,695	1,961	741
1992 III	94	542	4,229	76	1,394	1,928	3,307	311	1,046	391	319	7,823	9,578	2,595	2,020	710
1992 IV	254	549	4,242	79	1,335	1,839	3,710	347	1,206	400	368	7,988	9,961	2,341	2,190	730
1993 I	236	543	3,816	79	1,172	1,641	3,189	260	1,293	548	378	7,641	9,860	2,240	2,270	660
1993 II	239	545	3,847	78	1,137	1,447	3,039	265	1,086	422	568	7,965	10,042	2,469	2,189	652
1993 III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	2,219	580
1993 IV	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984	485
1994 I	173	603	5,226	89	1,231	1,233	2,910	237	1,200	357	337	8,143R	10,037R	1,831	2,158	473
1994 II	172	581	5,885	95	1,270	1,702	3,370	295	1,141	365	341	7,219	9,067	1,794	1,838	630

											End of period En fin de période	
Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Whole- sale trade Commerce de gros	Retail trade Commerce de détail	Service industries Services	Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits	Total private business Ensemble des entre- prises privées	Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles	Government enterprises Entreprises publiques	Loans to governments Prêts aux administrations publiques	Loans to non-residents Prêts à des non- résidents	All other loans Tous autres prêts	Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères	
B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B361	B360	
1,239	662	399	590	475	18,474	126	1,888	925	90,523	401	117,237	1984
1,828	761	675	744	372	22,766	200	1,853	1,130	100,788	754	132,531	1985
1,392	905	963	564	253	23,993	184	1,891	1,066	100,471	845	131,657	1986
1,144	849	684	1,168	377	22,315	125	1,696	1,141	99,674	1,005	128,802	1987
1,180	998	592	1,488	299	20,320	342	1,930	1,180	87,238	1,196	114,934	1988
1,433	994	782	1,403	663	21,602	262	1,961	1,180	89,076	1,190	118,282	1989
1,552	1,337	651	1,859	768	25,428	366	1,958	1,180	98,001	1,541	131,257	1990
1,538	1,133	616	1,420	696	25,533	543	1,941	1,180	101,218	2,099	133,315	1991
1,778	1,460	580	1,768	538	28,654	764	1,895	1,180	111,926	2,121	148,449	1992
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	1,895	1,180	109,045	1,429	145,374	1993
1,656	738	804	567	321	21,678	406	1,661	1,141	100,343	783	131,165	1986 I
1,483	797	891	738	372	23,154	229	1,611	1,141	96,629	792	127,851	II
1,233	862	902	620	359	23,079	230	1,611	1,008	95,550	757	126,535	III
1,392	905	963	564	253	23,993	184	1,611	1,066	100,471	845	131,657	IV
1,035	779	895	786	609	20,492	139	1,705	1,180	94,403	762	121,417	1987 I
1,053	890	817	693	308	21,144	533	1,690	1,180	97,305	826	125,465	II
1,037	921	687	966	388	20,778	89	1,680	1,211	94,752	815	121,663	III
1,144	849	684	1,168	377	22,315	125	1,696	1,141	99,674	1,005	128,802	IV
1,113	849	636	1,253	281	20,634	195	1,671	1,180	94,917	1,072	122,346	1988 I
1,153	796	669	1,323	332	20,056	304	1,720	1,180	92,588	956	119,113	II
1,082	983	605	1,382	314	21,173	350	1,846	1,180	88,451	1,008	116,132	III
1,180	998	592	1,488	299	20,320	342	1,930	1,180	87,238	1,196	114,934	IV
1,149	956	610	1,423	399	19,880	357	1,841	1,180	88,582	1,325	114,756	1989 I
1,189	963	600	1,209	731	22,167	223	1,706	1,180	89,916	1,242	118,387	II
1,442	990	764	1,238	690	23,393	246	1,784	1,180	88,677	1,128	118,267	III
1,433	994	782	1,403	663	21,602	262	1,961	1,180	89,076	1,190	118,282	IV
1,274	1,125	766	1,466	565	22,742	325	1,898	1,141	90,152	1,243	119,998	1990 I
1,547	1,265	775	1,370	536	24,366	400	1,069	1,141	91,307	1,314	123,087	II
1,683	1,223	747	1,684	560	23,987	341	1,125	1,180	92,439	1,414	123,832	III
1,552	1,337	651	1,859	768	25,428	366	1,238	1,180	98,001	1,541	131,257	IV
1,429	1,335	727	1,885	745	26,196	401	2,239	1,180	98,424	1,580	132,532	1991 I
1,497	1,120	667	1,814	568	24,848	325	1,042	1,180	95,134	1,653	126,786	II
1,525	1,190	698	1,487	617	25,183	380	1,122	1,180	95,280	1,720	127,040	III
1,538	1,133	616	1,420	696	25,533	543	1,141	1,180	101,218	2,099	133,315	IV
1,329	1,208	543	1,486	770	25,702	565	1,179	1,180	104,364	2,056	136,541	1992 I
1,330	1,190	562	1,942	611	26,796	651	1,242	1,180	103,112	1,878	136,770	II
1,614	1,478	670	2,016	835	28,531	710	1,190	1,180	108,673	2,011	144,385	III
1,778	1,460	580	1,768	538	28,654	764	1,593	1,180	111,926	2,121	148,449	IV
1,846	1,467	678	1,613	490	27,462	733	1,504	1,180	110,058	1,879	144,604	1993 I
1,918	1,834	663	1,502	565	27,800	801	1,310	1,180	110,475	1,617	144,959	II
1,867	1,967	683	1,922	612	28,582	840	1,566	1,180	107,795	1,750	143,852	III
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	1,979	1,180	109,045	1,429	145,374	IV
1,855	2,083	868	1,286	509	26,799R	851	1,103	1,800R	114,323	1,895	150,303	1994 I
1,936	1,780	672	1,488	365	26,303	499	1,852	96	113,401	4,426	152,717	II

Millions of dollars En millions de dollars													
Monthly average Moyenne mensuelle	Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens					Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens							
	Net demand Dépôts à vue nets	Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers		Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers	Total Total	Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité	Total loans Ensemble des prêts	General loans Prêts généraux	Total personal loans Ensemble des prêts personnels	Business loans Prêts aux entreprises	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
		Total Ensemble	Of which: Dont :										
													Notice À préavis
	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1990 A	21,084	193,684	107,526	86,256	21,201	396,349	294,844	183,242	171,350	64,346	106,807	98,311	47,139
S	20,995	195,227	106,760	88,029	21,181	398,913	297,556	184,584	172,545	64,733	107,926	99,101	47,396
O	21,513	197,417	107,537	89,556	21,318	397,971	298,481	184,556	172,530	65,177	107,656	99,872	45,727
N	21,508	200,342	108,902	91,133	21,468	398,536	297,604	182,916	170,575	65,364	105,294	100,531	46,378
D	21,953	201,975	109,099	92,568	21,754	402,758	300,925	185,752	173,563	65,514	108,006	101,313	45,536
1991 J	21,796	202,166	108,921	93,340	22,467	405,923	302,567	185,767	173,307	65,522	107,590	102,207	45,215
F	21,445	203,454	108,953	94,607	22,412	409,616	304,662	187,113	174,893	65,643	108,877	102,949	43,650
M	22,106	205,475	109,581	96,118	22,475	412,120	306,835	187,937	175,625	65,646	109,859	103,813	44,001
A	22,390	206,300	109,566	97,027	22,660	411,976	308,396	188,304	175,828	66,044	109,789	104,724	43,569
M	22,671	207,388	109,693	97,872	23,445	412,288	312,275	191,271	178,317	66,399	112,048	105,660	40,784
J	22,462	208,459	109,819	98,742	23,015	412,951	313,656	191,895	178,990	66,285	112,666	107,001	38,633
J	23,002	210,357	110,179	99,924	23,298	416,259	315,375	191,797	178,858	66,044	113,044	108,484	38,166
A	22,592	210,792	110,104	100,839	22,900	415,533	316,050	191,513	178,478	65,927	112,477	109,649	37,706
S	22,751	211,734	109,828	101,653	23,055	417,691	316,462	189,960	177,022	65,468	111,779	110,587	39,081
O	21,365	212,732	109,181	103,306	23,290	423,710	319,027	190,737	177,417	65,575	112,222	111,503	36,930
N	22,529	214,189	108,684	105,180	23,203	423,197	320,766	191,556	178,537	65,458	113,187	112,379	34,337
D	22,858	216,366	109,022	107,143	23,189	428,273	321,099	191,139	178,329	65,485	112,822	113,311	35,186
1992 J	23,122	215,492	108,833	107,110	23,930	430,178	324,087	192,587	178,899	65,574	113,077	113,979	33,787
F	23,297	215,910	108,504	107,642	23,853	428,652	326,689	194,041	180,581	65,449	114,503	114,897	28,614
M	22,979	217,246	108,557	109,117	23,972	429,831	329,106	195,094	181,478	65,532	115,713	116,300	27,847
A	22,598	219,295	108,263	111,273	24,295	434,163	328,365	192,998	179,204	65,451	113,711	117,714	30,765
M	22,290	220,498	107,110	113,469	23,981	435,767	327,690	190,897	176,662	65,331	111,497	119,290	30,697
J	22,734	221,947	106,444	115,569	23,613	439,641	329,435	190,716	176,484	65,318	111,149	120,471	31,195
J	22,896	224,164	106,392	117,574	24,404	442,282	331,038	191,220	176,994	65,446	111,760	121,555	30,370
A	23,585	224,713	105,802	119,178	24,769	448,189	333,406	191,017	177,126	65,277	111,870	122,795	29,344
S	24,026	225,121	104,964	119,587	25,107	447,218	335,829	191,978	178,501	65,289	113,527	123,729	29,558
O	24,118	224,909	104,829	120,116	24,752	446,359	339,562	193,665	179,698	65,409	114,714	125,740	26,046
N	24,330	228,025	102,306	125,679	24,587	449,417	341,383	193,719	179,359	64,934	114,535	127,475	23,984
D	23,789	229,230	101,518	127,108	24,603	447,796	342,052	193,061	179,281	64,920	114,324	129,374	23,870
1993 J	24,163	236,794	102,269	135,256	24,172	455,066	351,736	198,082	181,261	65,820	115,156	133,877	19,131
F	25,092	238,360	102,083	136,671	24,070	460,647	354,615	198,907	182,582	65,988	115,817	135,229	17,938
M	24,304	240,487	100,941	139,119	24,466	466,367	354,829	197,973	181,710	66,526	114,965	135,895	20,464
A	25,875	242,548	100,917	141,477	24,779	468,258	354,497	196,656	180,403	66,478	113,903	136,904	21,726
M	26,326	244,648	100,890	143,541	24,700	473,709	356,084R	196,839R	180,601R	66,776	114,033R	137,960	22,822
J	27,069	247,113	101,304	145,671	25,092	477,770	356,997R	196,174R	180,150R	66,913	113,248R	139,388	23,693
J	27,091	248,941	100,380	148,234	24,881	482,708	359,028	197,816	181,461	67,276	114,405	140,185	24,313
A	26,775	250,162	100,408	150,621	25,216	487,851	362,745	199,685	183,434	67,886	115,602	141,760	24,625
S	26,785R	263,470R	101,306R	161,892	25,434	503,157	377,971R	204,188R	186,567R	69,016	117,908R	151,292R	25,212
O	28,438R	263,755R	101,617R	162,683	25,500	509,502	377,494	203,303R	185,620	69,226	116,802	151,762R	25,296
N	29,512R	265,084R	101,619R	163,287	25,779	513,004	377,889	202,952R	185,356	69,996	115,469	152,511R	27,439
D	29,350R	266,270R	100,794R	165,002	26,214	517,315	380,780	204,881R	188,422	70,695	117,641	153,685R	26,536
1994 J	29,711R	262,415R	100,300R	163,050	26,374	520,917	378,879	201,152R	183,655	70,935	112,453	153,920R	27,348
F	29,570R	260,666R	100,418R	160,693	27,394	526,290	378,769	200,325R	183,553	71,444	111,501	154,421R	29,256
M	30,248R	258,334R	100,000R	157,850	27,684	528,456	382,751	203,290R	186,276	72,759	113,484	155,468R	29,019
A	32,188R	264,738R	101,545R	162,823	27,051	538,317	394,155	209,137R	190,922	72,904	118,086	161,351R	27,056
M	30,752R	269,427R	102,081R	166,993	26,785	540,375	401,848	212,689R	193,330	73,053	120,527	165,904R	25,573
J	31,439	271,783	101,393	170,322	27,066	545,960	407,836	216,412	197,135	73,248	123,897	167,746	24,721
J	32,217	274,165	100,080	173,683	27,493	548,250	407,619	215,992	196,936	73,646	123,520	168,528	26,349
A	31,162	275,143	98,442	177,609	27,117	555,141	410,995	217,042	198,592	73,986	124,656	169,394	27,217

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

End of period En fin de période	Assets Avoirs						Liabilities Engagements								Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères
	Call loans Prêts à vue	Other loans Autres prêts	Securities Titres	Deposits with banks Dépôts à d'autres banques	Other assets Autres avoirs	Total Total	Deposits Dépôts		Fixed term A terme fixe	Total Total	Of which: Dont :		Other liabilities Autres engagements	Total Total	
							Demand A vue	Notice A préavis			Deposits of banks Dépôts d'autres banques	Other deposits Autres dépôts			
	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1978	1,101	30,025	5,460	28,617	1,769	66,972					37,827	30,607	266	68,700	-1,728
1979	1,034	37,403	5,755	35,228	2,443	81,865					48,302	36,559	326	85,187	3,322
1980	1,037	54,818	5,764	45,409	2,920	109,948					65,295	45,846	1,837	112,978	-3,030
1981	962	94,018	6,489	38,207	7,711	147,387	6,382	3,882	133,680	143,943	78,436	65,507	8,651	152,594	-5,207
1982	754	103,872	6,966	37,303	7,595	156,490	5,300	4,042	139,392	148,734	84,047	64,687	10,670	159,404	-2,914
1983	728	101,322	7,671	40,917	6,108	156,746	5,808	4,955	140,864	151,628	79,711	71,917	8,582	160,210	-3,464
1984	1,488	115,158	10,143	47,671	8,346	182,805	8,333	7,410	160,992	176,734	86,695	90,040	10,590	187,324	-4,519
1985	1,566	130,274	15,054	47,015	8,101	202,010	9,344	10,126	171,832	191,302	91,095	100,207	13,666	204,969	-2,959
1986	1,578	129,368	16,989	50,230	9,139	207,304	11,089	9,834	171,441	192,365	82,794	109,571	15,333	207,697	-393
1987	1,442	122,530	15,136	42,619	9,424	191,151	11,535	10,956	161,639	184,131	77,283	106,848	16,304	200,435	-9,284
1988	1,096	109,782	13,562	33,494	10,360	168,294	9,719	9,131	142,287	161,137	59,782	101,355	18,670	179,808	-11,513
1989	592	111,828	13,797	33,264	11,639	171,120	9,600	8,679	139,829	158,109	57,126	100,983	21,205	179,314	-8,194
1990	833	128,133	20,485	36,294	13,689	199,434	10,454	9,971	160,892	181,317	67,595	113,722	25,711	207,028	-7,594
1991	769	130,422	19,937	35,888	12,293	199,310	10,899	10,870	164,944	186,713	73,308	113,405	26,117	212,830	-13,521
1992	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645
1993	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861	109,605	38,721	251,187	-19,062
1991 J	775	125,899	19,358	33,633	10,837	190,502	10,356	11,205	158,506	180,068	63,338	116,730	26,606	206,674	-16,172
A	610	123,498	18,440	36,424	11,023	189,995	10,437	10,001	159,507	179,945	65,558	114,387	25,024	204,968	-14,973
S	550	123,880	19,107	37,347	11,160	192,044	10,568	10,768	158,590	179,926	66,425	113,501	26,305	206,231	-14,187
O	703	120,690	19,998	33,200	10,592	185,184	10,897	10,820	152,850	174,568	64,384	110,183	24,297	198,864	-13,680
N	725	124,361	20,403	34,075	10,580	190,144	10,431	11,074	157,567	179,073	67,336	111,737	24,929	200,002	-13,858
D	769	130,422	19,937	35,888	12,293	199,310	10,899	10,870	164,944	186,713	73,308	113,405	26,117	212,830	-13,521
1992 J	1,113	131,487	21,665	32,396	12,796	199,457	11,210	11,274	165,147	187,631	73,338	114,292	28,905	216,536	-17,078
F	521	133,156	22,758	29,483	11,735	197,654	10,433	11,749	167,589	189,772	74,069	115,702	27,352	217,124	-19,470
M	1,063	133,364	23,603	32,888	12,083	203,001	10,741	10,909	171,276	192,925	76,498	116,428	27,610	220,535	-17,535
A	1,036	132,432	23,854	35,610	11,911	204,843	11,061	11,226	170,482	192,768	76,956	115,812	27,519	220,287	-15,444
M	1,077	135,059	24,604	37,899	12,323	210,962	10,954	10,954	175,635	197,563	79,344	118,218	29,006	226,569	-15,607
J	776	134,262	25,275	36,712	11,993	209,017	11,873	12,195	173,461	197,528	82,593	114,936	27,904	225,432	-16,415
J	906	129,481	25,944	37,542	12,214	206,086	11,188	11,921	170,404	193,514	79,398	114,116	28,039	221,552	-15,466
A	1,101	131,790	26,249	37,011	11,708	207,858	11,475	11,960	171,372	194,806	78,900	115,906	29,949	224,755	-16,897
S	955	140,897	26,757	41,774	13,823	224,207	12,280	12,749	181,896	206,926	86,469	120,456	33,453	240,379	-16,172
O	954	134,713	26,384	37,130	11,791	210,972	11,484	11,921	176,155	199,561	85,489	114,072	28,831	228,392	-17,420
N	2,201	146,015	27,142	38,217	12,994	226,569	12,680	13,138	181,913	207,730	90,003	117,728	32,611	240,341	-13,773
D	881	144,269	25,582	38,377	13,535	222,645	12,817	12,610	179,954	205,382	91,664	113,717	31,908	237,290	-14,645
1993 J	684	137,280	25,226	38,322	12,970	214,482	12,417	12,191	175,305	199,913	85,729	114,185	27,842	227,755	-13,273
F	755	139,328	25,908	34,587	14,037	214,615	12,108	12,278	170,708	195,094	80,612	114,482	30,867	225,961	-11,346
M	548	140,487	27,878	36,306	13,057	218,277	13,048	13,103	174,601	200,752	85,314	115,438	33,899	233,652	-15,375
A	1,857	135,760	26,956	33,995	13,610	212,179	13,362	11,819	169,336	194,518	81,737	112,781	30,084	224,602	-12,423
M	1,343	140,892	25,977	35,229	14,005	217,446	13,717	12,301	173,055	199,072	83,673	115,399	33,037	232,109	-14,664
J	1,358	140,099	27,400	34,224	15,450	218,531	13,116	12,857	168,612	194,585	85,765	108,821	34,600	229,186	-10,655
J	1,618	135,553	28,106	36,783	13,438	215,498	12,739	12,426	169,970	195,135	85,912	109,223	29,359	224,494	-8,996
A	1,399	138,024	30,427	38,435	14,489	222,773	13,393	12,423	177,293	203,109	90,118	112,991	31,139	234,248	-11,475
S	1,434	139,580	31,865	41,672	14,661	229,212	14,434	13,024	179,147	206,605	90,080	116,525	33,547	240,152	-10,940
O	1,294	138,324	32,416	36,189	13,349	221,572	14,132	12,824	171,746	198,701	83,639	115,062	32,196	230,897	-9,326
N	6,176	139,932	32,941	37,410	15,408	231,868	15,577	13,522	172,406	201,506	92,643	108,863	42,641	244,146	-12,279
D	6,530	136,332	33,488	41,249	14,526	232,125	14,935	13,216	184,315	212,466	102,861	109,605	38,721	251,187	-19,062
1994 J	5,954	136,128	33,636	37,314	16,273	229,306	15,622	14,078	177,836	207,536	95,244	112,292	40,064	247,601	-18,295
F	5,019	139,191	35,417	40,159	16,837	236,622	16,261	16,305	178,118	210,684	94,644	116,040	41,730	252,414	-15,792
M	3,875	142,741	35,994	42,600	17,386	242,596	16,466	15,056	191,950	223,472	102,053	121,419	38,948	262,420	-19,825
A	4,626	142,283	36,418	42,207	15,497	241,032	16,350	14,306	192,108	222,764	104,769	117,994	40,166R	262,929	-21,898R
M	5,167	144,863	36,111	44,899	18,782	249,822	17,085	13,643	198,442	229,171	108,742	120,429	40,389	269,560	-19,738
J	4,218	146,020	39,081	46,125	17,976	253,419	17,459	14,148	199,100	230,707	107,768	122,939	42,206	272,913	-19,493
J	7,545	145,723	41,248	48,947	13,008	256,471	17,205	14,500	196,919	228,623	105,651	122,972	45,103	273,727	-17,256

		Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période										
		Total claims on non-residents Ensemble des créances sur les non-résidents						Of which: Claims on banks Dont : Créances sur les banques				
		1993 1993				1994 1994		1993 1993				
		I I	II II	III III	IV IV	I I	II II	I I	II II	III III	IV IV	
Total	B18000	175,217	171,945	180,698	184,033	193,538R	201,432	B18058	43,400	41,590	49,735	49,197
United States	B18001	99,450	95,628	100,121	102,218	107,104	114,880	B18059	11,769	9,930	14,274	14,811
Western Europe	B18051	35,449	35,627	38,756	37,073	40,200	42,562	B18109	17,628	17,390	20,366	19,395
Austria	B18002	277	182	492	420	656	704	B18060	272	175	467	393
Belgium	B18003	1,278	1,392	1,171	1,091	1,037	1,202	B18061	1,102	1,108	893	817
France	B18004	2,693	2,811	2,677	3,121	3,201	3,612	B18062	1,780	1,740	1,714	2,106
Germany	B18005	2,360	2,717	2,748	3,019	3,345	3,818	B18063	989	1,358	1,295	1,281
Italy	B18006	1,827	1,593	1,418	1,350	1,430	1,404	B18064	1,039	813	682	812
Netherlands	B18007	1,538	1,216	1,195	1,001	1,480	1,549	B18065	606	399	366	353
Spain	B18008	508	585	396	433	380	612	B18066	164	287	111	185
Sweden	B18009	866	977	1,020	625	605	457	B18067	339	310	377	313
Switzerland	B18010	717	722	1,003	1,029	1,094	1,169	B18068	558	568	770	787
United Kingdom	B18011	20,436	20,531	23,940	22,315	24,457	25,159	B18069	9,515	9,346	12,538	11,360
Other	B18012	2,950	2,903	2,696	2,669	2,513	2,876	B18070	1,264	1,286	1,153	988
Central Europe and Central Asia	B18052	581	589	667	649	683	695	B18110	343	354	380	369
Poland	B18013	328	326	356	343	371	385	B18071	110	113	120	116
Russia	B18014	17	18	20	15	13	12	B18072	14	14	15	15
Other	B18015	236	245	291	291	299	298	B18073	219	227	246	237
East Asia and the Pacific	B18053	11,770	11,504	12,211	12,838	12,499	12,552	B18111	4,458	4,714	5,327	5,790
Australia	B18016	2,921	2,484	2,384	2,707	2,965	2,683	B18074	211	301	328	336
China (People's Rep. of)	B18017	166	301	207	338	301	420	B18075	67	188	60	176
India	B18018	320	297	279	297	319	345	B18076	48	63	14	15
Japan	B18019	5,048	4,885	5,844	5,789	5,226	5,042	B18077	3,192	3,027	3,737	4,040
Korea (Rep. of)	B18020	1,086	1,126	1,116	1,113	1,197	1,197	B18078	386	438	406	365
Malaysia	B18021	507	535	410	504	512	528	B18079	176	173	74	136
New Zealand	B18022	125	129	181	159	99	225	B18080	7	2	48	37
Philippines	B18023	331	341	347	352	358	359	B18081	75	81	77	92
Taiwan (Prov. of China)	B18024	824	919	940	996	1,016	1,193	B18082	113	249	310	339
Thailand	B18025	282	276	267	297	327	373	B18083	97	99	114	108
Other	B18026	161	187	225	283	261	187	B18084	86	93	158	146
Latin America and Caribbean	B18054	14,873	14,822	13,788	15,734	16,937	14,980	B18112	4,134	4,353	4,346	4,519
Argentina	B18027	936	934	880	900	987	943	B18085	264	267	12	17
Bolivia	B18028	60	-	-	-	-	1	B18086	17	-	-	-
Brazil	B18029	3,533	3,575	3,470	3,622	3,690	3,368	B18087	2,096	2,171	2,153	2,126
Chile	B18030	567	590	595	630	716	746	B18088	430	445	424	450
Mexico	B18031	3,920	4,035	3,161	3,061	3,295	3,587	B18089	378	506	787	868
Peru	B18032	92	93	93	96	101	105	B18090	14	14	15	15
Trinidad and Tobago	B18033	558	464	485	459	506	482	B18091	74	68	69	67
Venezuela	B18034	1,130	1,063	998	911	964	997	B18092	-	14	1	30
Other	B18035	4,077	4,069	4,107	6,055	6,679	4,752	B18093	860	868	885	947
North Africa and Middle East	B18055	869	750	738	710	955	713	B18113	458	320	311	271
Algeria	B18036	158	153	144	82	75	68	B18094	143	138	131	68
Kuwait	B18037	192	212	211	240	232	236	B18095	2	-	10	40
Saudi Arabia	B18038	36	43	48	68	137	162	B18096	1	3	2	14
Other	B18039	482	341	335	320	511	248	B18097	312	178	169	149
Sub-Saharan Africa	B18056	167	163	164	145	164	176	B18114	5	6	7	4
South Africa	B18040	12	12	12	9	19	42	B18098	-	-	1	2
Other	B18041	156	151	152	136	145	135	B18099	5	6	6	3
Unallocated	B18042	280	309	601	630	717R	677	B18100	-	-	41	56
Off-shore banking centres	B18057	11,778	12,553	13,652	14,037	14,278	14,199	B18115	4,604	4,523	4,681	3,983
Bahamas	B18043	2,109	2,176	2,038	1,880	2,055	2,096	B18101	639	330	431	327
Barbados	B18044	1,125	1,380	2,114	2,971	2,709	2,006	B18102	56	97	92	127
Bermuda	B18045	287	298	179	354	325	170	B18103	18	21	6	22
Cayman Islands	B18046	1,743	1,839	2,050	1,354	2,014	2,409	B18104	1,095	1,187	1,281	621
Hong Kong	B18047	3,440	3,979	4,060	4,004	3,791	3,906	B18105	1,160	1,418	1,296	1,261
Panama	B18048	266	282	301	310	359	372	B18106	18	16	22	26
Singapore	B18049	1,682	1,511	1,624	1,645	1,594	1,922	B18107	1,418	1,271	1,332	1,288
Other	B18174	1,128	1,088	1,286	1,519	1,432	1,318	B18175	201	182	221	311
Addendum												
Foreign currency claims on Canadian residents	B18050	37,982	40,075	39,887	40,744	40,854	42,118	B18108	3,916	3,289	3,400	4,429

Of which: Non-local
Dont : Créances extérieures

1994 1994 I I	II II		1993 1993 I I	II II	III III	IV IV	1994 1994 I I	II II	
51,938R	52,497	B18116	84,574	82,331	88,837	88,314	97,581R	106,375	Total
14,472	14,506	B18117	28,807	23,262	27,722	23,752	29,368	36,391	États-Unis
22,513	24,342	B18167	26,111	27,232	29,862	29,397	33,173	35,885	Europe occidentale
640	681	B18118	277	182	492	420	656	704	Autriche
725	935	B18119	1,278	1,392	1,171	1,091	1,037	1,202	Belgique
2,185	2,656	B18120	2,266	2,523	2,503	3,001	3,144	3,550	France
1,332	1,893	B18121	1,535	2,110	2,248	2,507	2,884	3,367	Allemagne
1,042	1,100	B18122	1,317	1,146	1,023	1,173	1,309	1,308	Italie
827	635	B18123	1,538	1,216	1,195	1,001	1,480	1,549	Pays-Bas
119	275	B18124	223	260	165	245	146	378	Espagne
225	188	B18125	866	977	1,020	625	605	457	Suède
832	974	B18126	703	713	997	827	1,076	1,148	Suisse
13,683	13,951	B18127	13,495	14,146	16,708	16,202	18,690	19,759	Royaume-Uni
901	1,054	B18128	2,614	2,568	2,341	2,305	2,146	2,464	Autres pays
374	381	B18168	581	589	667	649	683	695	Europe centrale et Asie centrale
124	130	B18129	328	326	356	343	371	385	Pologne
13	12	B18130	17	18	20	15	13	12	Russie
237	238	B18131	236	245	291	291	299	298	Autres pays
4,838	4,855	B18169	7,810	8,125	8,727	9,675	8,543	9,374	Asie de l'Est et pays du Pacifique
285	403	B18132	732	860	858	1,114	1,307	1,024	Australie
31	83	B18133	166	301	207	338	301	420	République populaire de Chine
7	15	B18134	227	214	194	209	216	236	Inde
3,406	2,982	B18135	4,127	3,988	4,559	4,971	3,833	4,461	Japon
330	373	B18136	890	947	1,031	924	899	981	Corée (République de Corée)
197	219	B18137	99	120	79	216	122	98	Malaysia
11	73	B18138	125	129	181	159	99	225	Nouvelle-Zélande
84	87	B18139	331	341	347	352	358	359	Philippines
221	395	B18140	670	762	778	813	820	1,008	Taiwan (Province de la Chine)
146	127	B18141	282	276	267	297	327	373	Thaïlande
120	97	B18142	161	187	225	283	261	187	Autres pays
4,703	2,906	B18170	11,753	11,573	10,523	13,230	13,430	11,438	Amérique latine et Caraïbes
96	77	B18143	911	916	880	900	972	943	Argentine
-	-	B18144	60	-	-	-	-	1	Bolivie
2,253	229	B18145	3,533	3,575	3,470	3,622	3,690	3,368	Brésil
513	565	B18146	545	567	570	608	693	721	Chili
844	1,025	B18147	3,920	4,035	3,161	3,061	3,295	3,587	Mexique
13	17	B18148	92	93	93	96	101	105	Pérou
111	113	B18149	94	76	79	71	70	74	Trinité et Tobago
21	22	B18150	1,130	1,063	998	911	964	997	Venezuela
851	860	B18151	1,469	1,249	1,273	3,961	3,646	1,643	Autres pays
422	171	B18171	846	725	711	683	931	708	Afrique du Nord et Moyen-Orient
61	54	B18152	158	153	144	82	75	68	Algérie
24	28	B18153	192	212	211	240	232	236	Koweït
15	31	B18154	36	43	48	68	137	162	Arabie saoudite
321	58	B18155	459	316	308	293	488	243	Autres pays
11	34	B18172	167	163	164	145	164	176	Afrique Subsaharienne
8	31	B18156	12	12	12	9	19	42	Afrique du Sud
3	3	B18157	156	151	152	136	145	135	Autres pays
124R	128	B18158	280	309	601	630	717R	677	Autres créances
4,479	5,174	B18173	8,219	10,354	9,859	10,154	10,571	11,032	Places bancaires extraterritoriales
398	427	B18159	989	1,535	857	720	813	847	Bahamas
75	100	B18160	554	810	1,518	2,404	2,123	1,374	Barbade
36	21	B18161	287	298	179	354	325	170	Bermudes
1,182	1,447	B18162	1,612	1,697	1,913	1,215	1,853	2,257	Iles Caïmans
1,284	1,351	B18163	2,255	3,716	2,718	2,636	2,675	3,486	Hong Kong
33	30	B18164	266	282	301	310	359	307	Panama
1,284	1,586	B18165	1,589	1,437	1,547	1,464	1,480	1,814	Singapour
186	212	B18176	667	578	827	1,050	942	777	Autres pays
4,020	4,480	B18166	37,982	40,075	39,887	40,744	40,854	42,118	Ajout : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

		Total liabilities to non-residents Ensemble des engagements vis-à-vis des non-résidents						Of which: Liabilities to banks Dont : Engagements vis-à-vis des banques					
		1993 1993				1994 1994		1993 1993					
		I I	II II	III III	IV IV	I I	II II	I I	II II	III III	IV IV		
Total	B19000	198,188	193,647	200,813	207,866	218,993r	223,969	B19058	91,602	93,009	95,687	108,762	
United States	B19001	80,245	72,970	72,503	68,685	79,505r	84,685	B19059	25,000	23,430	22,463	21,170	
Western Europe	B19051	58,035	61,661	65,560	76,584	72,732	73,547	B19109	39,808	42,709	43,940	57,725	
Austria	B19002	610	940	849	981	1,061	942	B19060	554	778	527	708	
Belgium	B19003	1,511	1,267	1,738	1,855	1,773	2,359	B19061	1,336	1,194	1,499	1,785	
France	B19004	3,352	3,257	3,608	3,334	4,346	3,901	B19062	2,482	2,614	3,032	2,827	
Germany	B19005	4,126	4,238	4,870	5,683	4,532	5,384	B19063	2,788	2,887	3,113	4,117	
Italy	B19006	607	1,214	612	1,141	574	633	B19064	424	1,041	429	991	
Netherlands	B19007	3,134	3,960	3,394	4,652	4,266	4,055	B19065	2,804	3,198	2,871	4,317	
Spain	B19008	1,577	2,354	2,205	3,010	2,034	2,544	B19066	1,328	2,098	1,815	2,722	
Sweden	B19009	366	48	79	467	54	42	B19067	345	29	59	431	
Switzerland	B19010	16,846	15,226	17,446	19,226	18,982	20,080	B19068	14,385	12,776	14,088	16,659	
United Kingdom	B19011	20,212	22,870	23,437	27,893	27,311	26,444	B19069	9,060	11,251	10,748	16,442	
Other	B19012	5,693	6,288	7,323	8,343	7,798	7,163	B19070	4,302	4,843	5,758	6,724	
Central Europe and Central Asia	B19052	252	471	458	346	302	326	B19110	207	430	382	268	
Poland	B19013	44	92	109	110	102	59	B19071	38	87	103	105	
Russia	B19014	88	289	212	147	118	133	B19072	75	279	179	111	
Other	B19015	120	90	138	89	83	134	B19073	94	64	100	52	
East Asia and the Pacific	B19053	11,434	9,000	9,021	9,318	14,058	11,731	B19111	7,239	5,733	5,950	6,393	
Australia	B19016	887	658	356	377	985	643	B19074	73	108	34	41	
China (People's Rep. of)	B19017	909	872	1,201	1,013	1,463	1,950	B19075	778	747	1,118	934	
India	B19018	219	133	113	111	473	469	B19076	173	67	42	59	
Japan	B19019	4,704	2,219	2,756	2,650	4,874	3,334	B19077	2,610	783	1,325	1,293	
Korea (Rep. of)	B19020	280	218	307	315	327	288	B19078	157	146	221	256	
Malaysia	B19021	1,197	1,456	1,281	1,471	2,100	1,635	B19079	900	1,125	922	1,182	
New Zealand	B19022	78	78	79	46	23	158	B19080	59	60	64	28	
Philippines	B19023	194	212	120	153	399	182	B19081	107	134	39	85	
Taiwan (Prov. of China)	B19024	1,374	1,420	1,544	1,635	2,018	1,908	B19082	1,000	1,045	1,142	1,208	
Thailand	B19025	479	633	251	334	151	263	B19083	459	613	233	311	
Other	B19026	1,113	1,102	1,013	1,213	1,245	902	B19084	924	906	810	997	
Latin America and Caribbean	B19054	9,167	8,992	9,154	9,088	10,926	10,825	B19112	1,972	1,947	2,255	2,274	
Argentina	B19027	670	639	622	598	597	487	B19085	11	9	19	17	
Bolivia	B19028	8	10	8	33	31	51	B19086	-	-	-	27	
Brazil	B19029	116	115	138	109	124	108	B19087	8	15	6	9	
Chile	B19030	366	292	562	341	674	956	B19088	295	214	491	275	
Mexico	B19031	753	858	938	865	1,978	1,480	B19089	491	603	673	615	
Peru	B19032	91	86	89	80	86	86	B19090	1	1	2	2	
Trinidad and Tobago	B19033	688	615	623	613	676	674	B19091	42	47	37	46	
Venezuela	B19034	1,909	1,730	1,811	1,847	1,802	1,825	B19092	601	532	659	683	
Other	B19035	4,565	4,648	4,364	4,602	4,957	5,159	B19093	522	526	368	601	
North Africa and Middle East	B19055	6,226	6,619	6,885	6,779	5,793	5,958	B19113	5,136	5,535	5,838	5,712	
Algeria	B19036	2	2	2	3	4	4	B19094	1	1	-	-	
Kuwait	B19037	296	364	405	495	326	626	B19095	185	281	302	374	
Saudi Arabia	B19038	3,009	3,184	3,079	2,965	2,231	2,244	B19096	2,911	3,080	2,980	2,838	
Other	B19039	2,920	3,069	3,399	3,316	3,232	3,085	B19097	2,038	2,172	2,555	2,500	
Sub-Saharan Africa	B19056	224	160	334	293	326	233	B19114	130	57	226	181	
South Africa	B19040	35	32	30	39	42	41	B19098	4	4	3	4	
Other	B19041	188	128	304	254	284	192	B19099	126	53	223	177	
Unallocated	B19042	6,346	6,369	8,102	6,443	5,947r	6,268	B19100	999	1,103	2,568	1,584	
Off-shore banking centres:	B19057	26,259	27,405	28,794	30,329	29,405	30,397	B19115	11,110	12,065	12,065	13,456	
Bahamas	B19043	5,115	5,122	5,526	5,673	6,252	6,810	B19101	2,101	2,072	2,072	2,128	
Barbados	B19044	923	1,070	1,237	1,064	1,144	1,174	B19102	73	196	257	134	
Bermuda	B19045	1,962	2,243	2,591	2,492	2,133	2,549	B19103	1,157	1,376	1,346	1,712	
Cayman Islands	B19046	4,783	5,398	5,059	4,867	4,536	4,651	B19104	3,299	3,937	3,591	3,038	
Hong Kong	B19047	9,371	9,487	10,042	11,223	10,980	10,625	B19105	2,998	3,463	3,121	4,064	
Panama	B19048	785	710	713	671	737	775	B19106	205	131	151	168	
Singapore	B19049	1,406	1,475	1,692	1,871	1,326	1,293	B19107	918	895	1,214	1,386	
Other	B19174	1,913	1,902	1,934	2,467	2,296	2,520	B19175	361	266	313	826	
Addendum:													
Foreign currency liabilities to Canadian residents	B19050	21,588	17,786	23,315	22,678	23,211	24,494	B19108	3,043	2,536	3,488	4,172	

Of which: Non-local
Dont : Engagements extérieurs

1994 1994			1993 1993					1994 1994		
I	II		I	II	III	IV		I	II	
I	II		I	II	III	IV		I	II	
108,195R	113,206	B19116	131,054	132,631	142,412	156,133		156,880R	181,071	Total
24,330	27,485	B19117	28,262	26,042	28,080	31,067		35,228	55,557	États-Unis
51,696R	54,230	B19167	51,523	54,110	58,795	69,623		65,609	67,603	Europe occidentale
729	845	B19118	610	940	849	981		1,061	913	Autriche
1,705	2,285	B19119	1,511	1,267	1,738	1,855		1,773	2,359	Belgique
3,548	3,079	B19120	3,016	3,040	3,543	3,248		4,325	3,869	France
3,210	3,941	B19121	3,393	3,603	4,466	5,169		4,035	4,929	Allemagne
389	428	B19122	577	949	582	1,118		560	629	Italie
3,849	3,489	B19123	3,134	3,960	3,394	4,652		4,266	4,055	Pays-Bas
1,580	2,271	B19124	1,306	2,048	1,922	3,010		1,730	1,947	Espagne
31	23	B19125	366	48	79	467		54	42	Suède
16,012R	17,081	B19126	16,844	15,226	17,446	19,226		18,978	20,080	Suisse
14,269	15,108	B19127	15,341	16,994	17,737	21,831		21,330	21,939	Royaume-Uni
6,374	5,680	B19128	5,425	6,035	7,040	8,068		7,496	6,841	Autres pays
254	276	B19168	252	471	458	346		302	326	Europe centrale et Asie centrale
97	52	B19129	44	92	109	110		102	59	Pologne
102	120	B19130	88	289	212	147		118	133	Russie
55	104	B19131	120	90	138	89		83	134	Autres pays
9,692	7,385	B19169	9,082	7,618	7,623	7,980		10,229	10,124	Asie de l'Est et pays du Pacifique
58	53	B19132	159	414	170	317		223	278	Australie
1,411	1,908	B19133	909	872	1,201	1,013		1,463	1,950	Republique populaire de Chine
399	403	B19134	151	68	46	59		422	419	Inde
2,700	919	B19135	3,442	1,425	1,949	1,733		2,224	2,541	Japon
262	214	B19136	258	208	295	292		284	256	Corée (République de Corée)
1,802	1,312	B19137	979	1,259	1,041	1,289		1,853	1,358	Malaisie
4	12	B19138	78	78	79	46		23	158	Nouvelle-Zélande
331	116	B19139	194	212	120	153		399	182	Philippines
1,595	1,439	B19140	1,320	1,346	1,457	1,532		1,942	1,817	Taiwan (Province de la Chine)
129	239	B19141	479	633	251	334		151	263	Thaïlande
1,002	769	B19142	1,113	1,102	1,013	1,213		1,245	902	Autres pays
3,645	3,496	B19170	6,262	6,117	6,240	6,314		7,884	7,708	Amerique latine et Caraïbes
19	4	B19143	658	625	605	588		583	487	Argentine
25	46	B19144	8	10	8	33		31	51	Bolivie
28	12	B19145	116	115	138	109		124	108	Bresil
606	906	B19146	366	292	562	341		674	956	Chili
1,690	1,220	B19147	753	858	938	865		1,978	1,480	Mexique
2	2	B19148	91	86	89	80		86	86	Perou
42	63	B19149	192	201	193	194		207	252	Trinité et Tobago
608	488	B19150	1,909	1,730	1,811	1,847		1,802	1,825	Venezuela
625	755	B19151	2,169	2,201	1,897	2,258		2,399	2,463	Autres pays
4,838	5,082	B19171	6,223	6,608	6,870	6,764		5,780	5,947	Afrique du Nord et Moyen-Orient
2	1	B19152	2	2	2	3		4	4	Algérie
248	493	B19153	296	364	405	495		326	626	Koweït
2,111	2,123	B19154	3,009	3,184	3,079	2,965		2,231	2,244	Arabie saoudite
2,477	2,464	B19155	2,916	3,058	3,384	3,300		3,219	3,073	Autres pays
220	125	B19172	224	160	334	293		326	233	Afrique Subsaharienne
8	6	B19156	35	32	30	39		42	41	Afrique du Sud
212	119	B19157	188	128	304	254		284	192	Autres pays
1,578	1,608	B19158	6,346	6,369	8,102	6,443		5,947R	6,268	Autres engagements
11,943	13,520	B19173	22,881	25,136	25,910	27,302		25,576	27,308	Places bancaires extraterritoriales
2,615	2,977	B19159	3,784	4,225	4,064	4,225		4,703	5,276	Bahamas
128	44	B19160	293	442	598	455		481	688	Barbade
1,348	1,671	B19161	1,962	2,243	2,591	2,492		2,133	2,549	Bermudes
2,508	2,804	B19162	4,697	5,300	4,964	4,729		4,480	4,538	Iles Caïmans
3,711	4,404	B19163	8,536	9,278	9,804	10,957		9,946	10,289	Hong Kong
195	266	B19164	785	710	713	671		737	741	Panama
932	896	B19165	1,390	1,463	1,678	1,785		1,320	1,282	Singapour
508	458	B19176	1,433	1,475	1,497	1,989		1,776	1,944	Autres pays
3,964	4,287	B19166	21,588	17,786	23,315	22,678		23,211	24,494	Ajout : Engagements en monnaies étrangères vis-à-vis des résidents canadiens

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other loans Autres prêts	Leasing contracts Contrats de crédit-bail	Canadian preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires de sociétés canadiennes	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis	Items in transit Effets en compensation	Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés								
	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1981	646		2,150	250	273	1,985	1,240	1,040	2,327	27,413	1,766				2,323		
1982	667		1,946	573	969	3,527	1,071	1,234	2,796	27,806	1,920				2,226		
1983	139		1,462	397	1,952	4,199	1,234	1,446	3,107	30,061	2,232				2,715		
1984	454		1,593	867	1,848	3,542	1,277	1,837	969	32,425	1,838	6,329	5,265	801	3,925	3,993	66,962
1985	761		1,200	1,143	2,182	3,507	1,096	1,522	776	35,881	2,830	7,235	5,616	1,061	4,381	4,275	73,466
1986	1,276		1,223	904	3,356	2,862	1,658	1,445	1,375	41,832	3,276	8,240	6,288	973	5,011	4,499	84,217
1987	1,636		1,203	837	1,735	2,369	2,004	1,357	1,471	49,095	3,885	10,033	6,890	1,279	5,459	4,592	93,845
1988	1,614		2,060	-1	3,187	4,419	1,367	1,313	1,480	57,111	6,094	11,348	6,910	1,625	5,224	5,385	109,137
1989	2,103	-660	781	251	5,351	5,452	1,186	703	2,673	67,884	8,010	13,266	5,150	2,059	5,978	5,196	125,383
1990	1,319	85	619	168	6,968	5,919	1,054	989	1,737	71,680	8,164	15,549	6,300	2,463	5,789	5,680	134,483
1991	3,005	-872	474	138	6,013	4,065	2,471	1,730	1,431	70,504	8,598	16,644	6,322	2,410	5,142	5,633	133,707
1992	2,800	-135	627	198	5,964	3,660	2,272	2,160	1,233	68,609	8,437	16,042	6,696	1,863	3,616	4,563	128,605
1993	607	244	414	128	5,515	3,507	1,152	1,165	548	49,089	7,061	8,638	4,901	1,165	2,355	4,015	90,503
1991 J	2,236	-606	631	222	5,526	4,383	2,330	1,660	1,715	70,699	8,433	16,630	5,858	2,486	5,483	6,166	133,853
A	1,897	3	643	172	5,975	3,670	2,319	1,646	1,643	70,765	8,433	16,678	6,133	2,470	5,556	6,133	134,137
S	3,185	-1,208	425	130	5,804	4,079	2,472	1,639	1,608	70,504	8,445	16,777	6,496	2,454	5,460	6,157	134,429
O	3,038	-1,183	695	93	6,194	3,672	2,671	1,758	1,606	70,705	8,484	16,583	6,219	2,466	5,349	6,414	134,763
N	2,182	45	350	97	5,680	3,642	2,814	1,740	1,531	70,750	8,483	16,488	6,216	2,432	5,246	6,400	134,099
D	3,005	-872	474	138	6,013	4,065	2,471	1,730	1,431	70,504	8,598	16,644	6,322	2,410	5,142	5,633	133,707
1992 J	3,584	-1,414	221	106	6,175	3,689	2,842	1,744	1,491	70,324	8,505	17,092	6,328	2,356	4,946	5,432	133,420
F	2,991	-126	304	65	6,636	3,485	2,633	1,850	1,450	70,144	8,771	16,819	6,208	2,303	4,780	5,514	133,828
M	3,924	-1,230	310	92	5,904	3,368	2,461	1,880	1,444	70,080	8,902	16,445	6,520	2,270	4,581	5,486	132,435
A	3,679	-1,026	376	161	6,368	3,995	2,617	1,834	1,312	69,763	8,956	16,310	6,315	2,262	4,574	5,434	132,932
M	2,390	46	715	133	6,273	2,997	2,712	1,934	1,269	69,593	8,815	16,158	6,583	2,214	4,492	5,477	131,802
J	3,786	-1,135	401	107	6,561	3,201	2,647	2,048	1,234	69,480	8,828	16,068	6,475	2,161	4,329	5,223	131,414
J	3,613	-1,467	2,412	218	5,566	3,038	2,648	2,089	1,252	68,704	8,842	15,950	6,486	2,111	4,245	5,673	131,378
A	3,321	-1,142	1,507	367	5,514	2,863	2,577	2,202	1,272	68,677	8,880	15,771	6,509	2,086	4,134	5,774	130,313
S	3,544	-1,834	877	278	5,335	2,938	2,465	2,292	1,240	68,750	8,962	16,182	6,524	2,032	4,062	5,677	129,323
O	1,996	-318	2,236	287	5,672	2,604	2,295	2,273	1,280	68,757	8,854	16,154	6,898	1,993	3,928	6,031	130,940
N	3,033	-1,461	1,021	229	6,123	2,869	2,566	2,154	1,210	68,866	8,409	16,068	6,812	1,945	3,886	5,679	129,407
D	2,800	-135	627	198	5,964	3,660	2,272	2,160	1,233	68,609	8,437	16,042	6,696	1,863	3,616	4,563	128,605
1993 J	1,501	-377	1,464	291	5,800	3,621	2,417	2,166	1,185	62,762	7,252	13,529	6,519	1,793	3,457	3,695	117,076
F	2,378	-852	1,444	241	6,420	3,283	1,938	2,015	1,101	62,079	7,447	13,021	6,310	1,661	3,430	4,168	116,083
M	3,213	-1,684	621	190	6,106	3,942	1,705	1,946	990	62,118	7,618	12,800	6,499	1,632	3,344	4,000	115,039
A	2,830	-1,509	638	153	6,519	4,192	1,661	1,897	926	61,752	7,694	12,774	6,619	1,599	3,248	4,048	115,041
M	2,199	-438	543	117	6,546	3,328	1,851	1,855	860	61,373	7,770	12,928	6,369	1,567	3,072	3,856	113,797
J	1,216	548	381	110	6,140	3,249	1,981	1,873	900	61,097	7,843	12,832	6,294	1,512	2,819	4,368	113,162
J	1,006	331	774	317	5,630	2,990	2,552	1,507	813	59,309	7,717	11,828	5,908	1,443	2,734	4,291	109,150
A	844	204	1,115	342	5,158	3,519	2,066	1,444	780	59,305	7,813	11,350	5,698	1,355	2,661	5,338	108,994
S	433	191	471	151	4,971	2,717	1,047	1,216	685	49,853	6,779	9,374	4,618	1,237	2,513	4,728	90,985
O	460R	226	396R	170	5,426R	2,480	863	1,215	703	49,766R	6,832R	9,247R	5,118	1,219	2,495 R	4,922R	91,539R
N	384R	365	583R	327	5,456R	2,802	881	1,243	685	49,413R	6,926R	9,110R	4,825	1,206	2,431 R	5,622	92,258R
D	607	244	414	128	5,515	3,507	1,152	1,165	548	49,089	7,061	8,638	4,901	1,165	2,355	4,015	90,503
1994 J	432R	188R	428R	483R	5,858R	2,434R	1,718R	1,544R	583R	48,551R	7,114R	8,357R	4,899R	1,135R	2,289 R	3,859R	89,873R
F	474R	343R	386R	356R	5,776R	2,716R	1,727R	1,574R	599R	48,590R	7,425R	8,376R	4,847R	1,120R	2,259 R	3,611R	90,180R
M	662R	401R	419R	138R	5,186R	1,926R	1,842R	1,274R	523R	48,618R	7,634R	8,402R	4,802R	1,104R	2,247 R	3,164R	88,195R
A	498R	397R	874R	121R	3,874R	2,390R	1,754R	876R	469R	43,582R	7,557R	6,491R	3,288R	1,086R	2,103 R	2,986R	78,347R
M	963	148	1,144	239	3,236	2,909	1,701	835	424	43,851	7,713	6,413	3,211	1,059	2,064	2,566	78,494
I	935	323	591	197	2,974	3,246	1,730	824	410	44,173	7,826	6,291	3,081	1,029	2,060	2,823	78,512
J	813	258	1,568	264	2,505	3,293	1,934	830	406	44,248	7,885	6,192	3,015	1,019	2,099	3,521	79,853

Liabilities Passif															
Savings deposits Dépôts d'épargne				Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débentures			Total deposits Ensemble des dépôts			Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires	Promissory notes and debentures Billets à ordre et débentures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share holders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	End of period En fin de période
Chequable Transférables par chèque		Non chequable Non transférables par chèque		Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers							
Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien	Total Total	Of which: Daily interest Dont : à intérêt quotidien					Total Total	Of which Tax-sheltered Dont : abris fiscaux						
B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
1,858		7,592		6,944	28,261	35,205	44,655			165	356				1981
2,465		8,824		7,077	29,783	36,860	48,148			93	326				1982
3,663		8,528		7,289	33,607	40,896	53,087			212	400				1983
5,294	4,060	7,708	1,251	7,928	37,615	45,544	58,546		14,022	1,652	1,158	2,462	3,144	66,962	1984
7,765	5,947	7,157	1,390	7,793	41,814	49,607	64,529		15,686	2,763	1,999	996	3,179	73,466	1985
8,434	6,716	10,690	4,626	7,007	48,420	55,427	74,550		17,555	1,302	1,965	3,024	3,377	84,217	1986
8,915	6,805	10,958	4,883	8,279	55,311	63,590	83,463		19,856	235	1,229	4,853	4,064	93,845	1987
9,210	8,018	15,916	7,368	8,257	63,291	71,548	96,674		22,874	414	1,676	5,678	5,201	106,214	1988
11,460	9,482	14,647	8,554	17,885	67,962	85,848	111,954	106,836	26,980	632	1,020	5,678	6,100	125,383	1989
11,405	9,827	15,099	8,462	22,124	72,027	94,151	120,655	115,016	31,257	559	1,168	5,672	6,430	134,483	1990
11,620	9,863	14,529	7,302	21,479	72,362	93,842	119,991	114,986	34,216	347	1,229	5,771	6,368	133,707	1991
11,384	9,122	13,345	5,829	22,814	68,962	91,776	116,505	113,269	35,684	276	999	5,127	5,698	128,605	1992
9,473	7,494R	9,042	4,048R	12,678	50,281	62,959	81,474	81,272	25,990	254	803	3,343	4,629	90,503	1993
11,525	9,923	14,304	7,797	21,795	72,642	94,437	120,267	115,017	33,500	248	1,137	5,413	6,703	133,767	1991 J
11,727	10,040	14,354	7,719	21,622	72,586	94,208	120,289	115,209	33,664	336	1,136	5,617	6,690	134,069	A
11,631	9,980	14,831	7,576	21,649	72,540	94,189	120,651	115,237	33,783	292	1,135	5,640	6,710	134,429	S
11,646	10,040	14,649	7,313	21,589	72,611	94,200	120,494	115,499	33,976	615	1,231	5,742	6,587	134,670	O
11,681	10,008	14,266	6,940	21,470	73,069	94,539	120,486	115,651	34,096	259	1,231	5,618	6,609	134,203	N
11,620	9,863	14,529	7,302	21,479	72,362	93,842	119,991	114,986	34,216	347	1,229	5,771	6,368	133,707	D
11,695	9,816	14,593	7,182	20,339	73,233	93,572	119,860	115,415	34,646	150	1,186	6,003	6,106	133,305	1992 J
11,391	9,627	15,270	6,742	20,781	73,039	93,821	120,481	115,736	35,648	270	1,252	5,776	6,195	133,974	F
11,223	9,453	14,358	6,647	21,085	72,948	94,033	119,614	114,693	35,517	211	1,120	5,321	6,169	132,435	M
11,823	9,614	13,995	6,890	20,941	73,215	94,156	119,973	115,294	35,560	458	1,128	5,281	5,876	132,716	A
11,586	9,429	13,668	6,651	20,718	72,967	93,685	118,938	114,373	35,726	422	1,130	5,258	5,809	131,557	M
11,882	9,624	13,697	6,684	21,037	72,231	93,268	118,847	114,343	35,694	380	1,138	5,113	5,932	131,411	J
11,794	9,586	13,462	6,391	20,330	72,010	92,341	117,597	113,586	35,599	94	1,135	5,193	6,277	130,296	J
11,745	9,564	13,629	6,312	20,926	70,744	91,670	117,044	113,095	35,531	335	1,136	5,281	6,165	129,962	A
11,771	9,458	13,179	6,191	21,028	70,416	91,444	116,394	113,007	35,509	350	1,142	5,330	6,107	129,323	S
11,811	9,505	13,532	6,027	22,192	69,477	91,669	117,012	113,482	35,556	244	1,098	5,530	5,950	129,834	O
11,815	9,408	13,059	5,862	22,884	69,085	91,969	116,843	113,800	35,617	223	1,051	5,178	5,910	129,205	N
11,384	9,122	13,345	5,829	22,814	68,962	91,776	116,505	113,269	35,684	276	999	5,127	5,698	128,605	D
10,666	8,612	11,832	5,244	19,189	63,383	82,572	105,070	102,011	32,423	155	987	4,499	5,682	116,393	1993 J
10,204	8,273	12,190	5,068	18,945	62,721	81,666	104,060	101,141	32,522	290	981	4,473	5,628	115,431	F
9,938	8,057	11,416	4,885	18,033	64,338	82,371	103,725	100,714	32,787	267	1,123	4,209	5,716	115,039	M
10,579	8,499	11,627	4,864	18,557	63,331	81,888	104,094	101,005	32,739	240	1,124	4,349	5,745	115,553	A
10,291	8,462	11,453	4,803	19,198	61,899	81,097	102,841	99,918	32,637	246	972	4,160	5,728	113,948	M
10,733	8,663	11,167	4,724	19,424	60,940	80,364	102,264	99,836	32,538	259	973	3,925	5,742	113,162	J
10,150	8,385	10,395	4,660	18,299	59,339	77,638	98,183	96,118	31,139	244	920	3,877	5,599	108,822	J
10,249	8,324	10,597	4,615	17,234	59,682	76,916	97,762	95,709	31,765	194	918	3,988	5,546	108,408	A
9,294	7,614	9,274	4,395	12,332	50,851	63,183	81,751	81,525	26,224	257	862	3,415	4,700	90,985	S
9,540R	7,729	9,501R	4,239	12,360R	50,828R	63,188R	82,229R	81,860R	26,351R	405	882R	3,485	4,641R	91,642R	O
9,360R	7,626	9,582R	4,261	12,574R	50,760R	63,334R	82,276R	82,005R	26,313R	927	883R	3,425R	4,584R	92,095R	N
9,473	7,494R	9,042	4,048R	12,678	50,281	62,959	81,474	81,272	25,990	254	803	3,343	4,629	90,503	D
9,516R	7,546	8,399R	3,943	12,014R	49,744R	61,758R	79,673R	79,532R	25,583R	297R	788	3,413R	4,548R	88,719R	1994 J
9,541R	7,472	8,593R	3,809	11,516R	49,472R	60,989R	79,122R	79,059R	25,697R	1,820R	796	3,421R	4,436R	89,594R	F
9,520R	7,554	7,427R	3,781	12,028R	49,523R	61,551R	78,498R	78,288R	25,042R	1,282R	804	3,187R	4,424R	88,195R	M
9,320R	7,768	5,960R	3,840	10,088R	44,004R	54,092R	69,372R	69,336R	21,172R	843R	769R	3,031R	3,752R	77,767R	A
9,215	7,642	5,792	3,875	10,130	44,182	54,312	69,319	69,191	21,212	1,473	781	2,741	3,788	78,101	M
9,467	7,695	5,791	3,892	10,477	44,313	54,790	70,048	69,845	21,126	1,225	756	2,664	3,819	78,512	J
9,058	7,488	5,674	3,821	10,217	44,959	55,176	69,908	69,733	21,172	786	744	3,039	3,826	78,303	J

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif		Term deposits Dépôts à terme		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Canadian bonds Obligations canadiennes			Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets Ensemble de l'actif
	Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis		Chartered banks Banques à charte	Other Autres			Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien	Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités	Corporate Émises par les sociétés					
	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915		B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1981	111	164	-	9	1	-	-	298		12,130	3			
1982	144	66	153	169	86	67	5	777		18,461	45			
1983	325	33	-	646	5	168	114	1,871		25,960	9			
1984	442	47	42	1,160	2	171	114	1,609		29,479	1,505	1,272	499	36,342
1985	403	212	3	1,041	119	467	11	1,130		35,201	2,170	1,465	628	42,851
1986	319	113	-	1,620	15	809	4	773		41,907	2,848	3,037	895	52,339
1987	191	619	-	2,970	367	566	124	364		56,748	5,870	4,313	845	72,978
1988	445	1,266	1	3,708	1,526	270	123	316		69,501	5,854	5,035	1,069	89,113
1989	513	1,396	11	3,543	2,762	191	197	345		84,260	7,987	6,068	3,889	111,161
1990	352	1,479	-	3,850	2,242	593	127	287		97,679	7,928	7,163	4,661	126,361
1991	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144		108,069	6,385	7,815	5,038	136,465
1992	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132		103,962	4,538	7,647	5,320	130,138
1993	11,646	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137		108,153	4,744	10,579	4,288	150,270
1991 J	417	1,427	-	5,069	745	340	240	191		104,192	7,299	7,528	5,172	132,619
A	492	1,457	-	5,401	796	221	215	169		105,843	7,183	7,598	5,242	134,617
S	496	1,514	-	5,448	794	203	148	157		107,076	7,144	7,632	4,757	135,369
O	372	1,702	-	5,362	761	170	171	151		107,019	6,447	7,663	4,992	134,809
N	511	1,634	-	6,013	791	150	94	146		108,152	6,368	7,657	4,796	136,312
D	382	1,524	-	5,401	1,243	378	86	144		108,069	6,385	7,815	5,038	136,465
1992 J	358	1,523	-	5,839	928	301	91	123		109,755	6,293	7,817	5,089	138,115
F	391	1,511	-	5,071	889	365	46	119		110,472	6,325	7,828	4,850	137,868
M	523	1,515	-	6,025	903	379	32	117		110,990	6,298	7,911	5,136	139,830
A	589	1,472	-	5,304	930	357	30	116		111,181	6,207	7,964	5,071	139,220
M	516	1,480	-	4,988	559	422	52	113		112,942	6,164	8,020	4,975	140,231
J	445	1,940	-	4,735	229	721	27	107		112,608	6,101	7,792	4,786	139,492
J	730	1,629	-	4,588	598	387	34	105		114,020	5,719	7,754	5,036	140,598
A	881	1,567	-	4,698	591	370	48	97		115,347	5,552	7,852	5,091	142,094
S	836	2,086	-	4,929	134	738	68	172		115,652	5,336	7,974	5,337	143,261
O	1,402	1,568	-	5,302	168	705	42	143		113,931	4,544	7,965	5,574	141,343
N	950	1,814	-	5,443	306	705	42	144		114,722	4,678	8,181	5,738	142,723
D	998	2,548	-	4,373	246	365	10	132		103,962	4,538	7,647	5,320	130,138
1993 J	1,614	2,338	-	4,446	367	561	71	96		107,569	4,690	9,347	6,714	137,815
F	2,281	3,192	-	4,183	383	1,118	10	96		107,137	4,624	9,292	5,307	137,623
M	3,080	2,996	-	4,174	349	1,830	9	96		106,935	4,629	9,240	4,990	138,327
A	3,408	3,360	24	4,410	270	2,607	7	96		107,093	4,527	9,218	5,046	140,064
M	4,253	3,263	-	3,993	247	2,610	7	96		106,969	4,415	9,171	5,282	140,307
J	5,173	2,524	-	3,911	239	2,613	6	93		106,744	4,376	9,095	4,883	139,656
I	7,858	2,809	-	4,136	218	2,617	329	102		107,397	3,613	9,639	4,765	143,483
A	9,937	2,295	-	4,110	319	2,629	330	102		105,912	3,669	9,491	4,583	143,376
S	11,329	2,427	-	5,158	1,737	3,351	366	187		113,860	4,851	11,032	5,315	159,614
O	11,990	2,296	1	4,791	2,126	3,008	362	142		111,322	4,815	10,994	5,185	157,031
N	10,676	1,384	-	4,364	2,292	3,350	187	142		108,692	4,738	10,978	4,339	151,144
D	11,646	784	-	4,260	2,340	3,265	74	137		108,153	4,744	10,579	4,288	150,270
1994 J	12,453R	591	-	3,620R	2,243	3,454R	118	105		107,599R	4,675R	10,373R	4,094R	149,324R
F	12,766R	344	-	3,943R	2,081	3,234R	195	137		107,308R	4,672R	10,292R	3,852R	148,827R
M	14,079R	412	-	4,247R	2,303	2,931R	74	3,390		103,274R	4,623R	9,618R	3,860R	148,810R
A	16,075R	435R	-	4,066R	2,474R	2,489R	81	3,390		103,127R	4,539R	10,176R	3,823R	150,674R
M	17,183	483	-	3,125	2,441	2,430	100	3,375		100,738	4,501	10,000	3,805	148,181
J	18,924	236	-	2,858	2,410	2,340	100	3,395		101,734	4,416	9,910	3,820	150,144
J	20,946	198	3	3,494	2,460	2,223	76	5,343		100,366	4,196	9,499	3,438	152,239

Liabilities Passif										End of period En fin de période
Savings deposits Dépôts d'épargne	Term deposits, guaranteed investment certificates and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débiteures			Total deposits Ensemble des dépôts		Bank loans, promissory notes and debentures Emprunts, billets à ordre et débiteures	Other liabilities Autres éléments du passif	Share-holders' equity Avoir propre des actionnaires	Total liabilities Ensemble du passif	
	Less than 1 year Moins de 1 an	1 year and over 1 an ou plus	Total Total	Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers						
B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
-	713	7,798	8,511	8,511		2,224				1981
-	653	11,385	12,038	12,038		5,485				1982
-	808	16,209	17,016	17,016		8,860				1983
-	5,263	19,020	24,282	24,282		3,916	6,554	1,589	36,342	1984
-	5,964	20,972	26,935	26,935		3,148	10,905	1,862	42,851	1985
5,714	6,598	26,128	32,725	38,440		2,365	9,430	2,105	52,339	1986
17,740	5,322	32,371	37,693	55,434		2,741	11,951	2,853	72,978	1987
27,685	6,767	40,286	47,053	74,738		2,760	8,216	3,399	89,113	1988
41,215	7,574	48,487	56,061	97,276	87,894	2,176	7,227	4,483	111,161	1989
44,637	9,812	56,167	65,979	110,616	100,265	1,924	8,568	5,253	126,361	1990
42,435	14,767	60,382	75,148	117,583	106,144	2,019	11,120	5,743	136,465	1991
35,142	18,825	55,711	74,536	109,678	98,884	3,440	11,511	5,509	130,138	1992
34,902	20,687	71,672	92,359	127,261	116,214	1,764	14,388	6,857	150,270	1993
43,834	12,714	58,115	70,829	114,663	104,107	2,075	9,943	5,939	132,619	1991 J
44,107	12,991	57,793	70,783	114,890	104,699	1,753	11,926	6,047	134,617	A
43,746	13,002	57,954	70,956	114,702	104,284	2,077	12,441	6,149	135,369	S
43,320	13,381	58,637	72,018	115,337	104,315	2,274	11,627	5,571	134,809	O
42,591	14,348	60,560	74,908	117,499	105,792	1,884	11,221	5,708	136,312	N
42,435	14,767	60,382	75,148	117,583	106,144	2,019	11,120	5,743	136,465	D
42,457	15,424	60,627	76,051	118,508	106,813	1,821	11,991	5,795	138,115	1992 J
41,964	15,782	60,966	76,748	118,712	106,505	2,036	11,189	5,930	137,868	F
41,444	16,298	61,687	77,985	119,429	107,166	2,044	12,313	6,044	139,830	M
41,254	16,979	62,594	79,574	120,828	107,967	2,322	9,978	6,092	139,220	A
40,510	17,667	63,281	80,948	121,458	108,290	1,839	10,603	6,331	140,231	M
39,770	18,115	63,534	81,649	121,419	108,779	1,786	9,819	6,467	139,492	J
39,478	19,030	63,975	83,005	122,484	109,369	1,627	9,949	6,539	140,598	J
38,641	19,721	63,326	83,047	121,688	108,139	2,180	11,526	6,699	142,094	A
38,040	19,881	61,793	81,674	119,714	107,302	2,269	14,715	6,563	143,261	S
37,263	19,015	62,631	81,646	118,910	106,269	3,780	12,632	6,021	141,343	O
36,174	19,673	63,377	83,050	119,224	106,848	2,851	14,492	6,157	142,723	N
35,142	18,825	55,711	74,536	109,678	98,884	3,440	11,511	5,509	130,138	D
36,095	19,520	62,890	82,410	118,505	107,786	3,275	10,392	5,642	137,815	1993 J
35,683	20,495	63,121	83,616	119,299	108,579	2,522	10,039	5,763	137,623	F
34,921	21,683	63,779	85,462	120,384	109,544	2,160	9,896	5,886	138,327	M
34,849	22,175	63,889	86,064	120,913	109,702	2,185	11,051	5,915	140,064	A
34,378	22,205	63,237	85,442	119,820	109,211	1,877	12,587	6,023	140,307	M
33,952	21,664	62,786	84,450	118,401	107,967	1,903	13,237	6,115	139,656	J
34,502	22,071	64,905	86,976	121,478	110,664	2,044	13,710	6,251	143,483	J
34,418	21,572	64,188	85,760	120,178	109,618	2,215	14,632	6,351	143,376	A
36,374	24,974	72,345	97,319	133,693	122,380	1,967	16,685	7,269	159,614	S
36,846	20,243	73,861	94,104	130,950	119,170	1,741	17,331	7,009	157,031	O
35,081	20,393	71,909	92,302	127,383	116,393	1,751	14,914	7,095	151,144	N
34,902	20,687	71,672	92,359	127,261	116,214	1,764	14,388	6,857	150,270	D
34,331R	20,657R	70,973R	91,631R	125,962R	114,969R	1,711R	14,729R	6,923R	149,324R	1994 J
34,163R	21,060R	69,919R	90,979R	125,142R	114,099R	1,714R	14,967R	7,004R	148,827R	F
33,582R	21,015R	69,090R	90,106R	123,688R	112,878R	1,724R	16,261R	7,137R	148,810R	M
33,390R	21,424R	70,805R	92,230R	125,620R	114,908R	1,623R	16,311R	7,120R	150,674R	A
33,164	21,341	71,935	93,276	126,440	116,226	2,934	11,666	7,141	148,181	M
32,997	21,557	73,324	94,882	127,878	117,453	2,534	12,993	6,738	150,144	J
32,531	21,948	75,501	97,449	129,980	119,702	2,477	12,962	6,820	152,239	J

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période		Assets		Actif														Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif
		Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis		Term deposits Dépôts à terme	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Municipal bonds Obligations des municipalités	Other bonds and debentures Autres obligations et débiteures	Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales	Other investments Autres investissements	Personal loans Prêts personnels	Other loans Autres prêts	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Other assets Autres éléments de l'actif	
		In centrals Dans les centrales	Other Ailleurs															
		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1980		2,445	634	2,052			133	168	345	263	256	259	6,391	1,173	12,650	2,678	1,098	30,546
1981		2,723	676	2,419			95	136	250	398	246	284	5,863	1,836	12,295	3,562	1,278	32,061
1982		2,831	899	3,563			149	147	230	398	271	324	5,704	2,293	12,374	2,963	1,382	33,527
1983		2,942	929	3,193			199	69	149	224	327	326	6,255	2,940	14,872	3,167	1,521	37,111
1984		2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985		3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986		3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987		3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988		4,046	949	4,378		11	250	42	126	976	478	295	10,213	6,984	26,797	3,778	1,793	61,116
1989		4,597	1,079	5,516		11	324	48	143	1,123	497	383	10,961	7,684	29,026	3,726	1,975	67,092
1990		4,779	1,130	6,477		299	131	48	144	1,084	503	408	11,462	8,346	31,315	4,031	2,220	72,377
1991		4,373	1,134	7,709	164	385	194	22	67	647	476	676	12,401	9,052	35,949	4,184	2,425	79,858
1992		5,459	1,212	6,802	291	252	188	49	146	670	520	631	12,988	10,197	39,553	4,583	2,334	85,874
1993		5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190
1984	IV	2,983	949	3,396			152	90	131	202	353	452	6,777	3,334	16,770	3,403	1,632	40,625
1985	I	3,202	769	3,832			156	96	128	230	371	555	7,023	3,514	16,632	3,454	1,692	41,655
	II	3,261	914	3,884			153	77	124	239	377	606	7,265	3,669	17,157	3,451	1,728	42,904
	III	3,278	795	3,521			170	68	127	271	377	595	7,526	3,832	17,721	3,520	1,782	43,584
	IV	3,224	794	3,397			218	97	108	255	380	579	7,736	3,948	18,381	3,388	1,540	44,045
1986	I	3,323	616	4,015			197	80	128	356	404	452	7,750	4,084	18,775	3,316	1,593	45,090
	II	3,760	800	4,235			145	69	116	299	396	433	8,151	4,148	19,467	3,291	1,616	46,926
	III	3,350	771	4,086			223	68	103	292	375	511	8,220	4,521	20,204	3,354	1,629	47,704
	IV	3,456	820	4,247			217	68	121	342	383	397	8,276	4,714	20,882	3,328	1,529	48,780
1987	I	3,250	775	4,290			152	63	109	329	396	395	8,544	4,819	21,458	3,419	1,556	49,555
	II	3,494	963	4,893			145	58	108	318	404	358	8,838	5,182	22,609	3,514	1,557	52,441
	III	3,489	867	4,660			138	58	113	351	406	371	9,190	5,524	23,703	3,535	1,652	54,056
	IV	3,376	991	4,624			126	53	111	329	393	370	9,206	5,879	24,454	3,529	1,617	55,060
1988	I	3,580	840	4,121	-	27	131	42	125	938	477	358	9,297	6,319	24,666	3,542	1,679	56,140
	II	3,936	923	4,408	-	14	245	41	121	951	486	250	9,794	6,502	25,727	3,622	1,685	58,708
	III	3,835	900	4,269	-	12	256	42	126	967	479	247	9,972	6,880	26,366	3,742	1,780	59,873
	IV	4,046	949	4,378	-	11	250	42	126	976	478	295	10,213	6,984	26,797	3,778	1,793	61,116
1989	I	4,213	988	4,937	-	12	241	41	122	975	504	410	10,423	7,075	27,046	3,830	1,794	62,611
	II	4,566	1,071	5,338	-	12	331	42	124	989	505	397	10,598	7,473	27,700	3,723	1,875	64,742
	III	4,542	1,065	5,389	-	11	255	42	125	998	501	405	10,812	7,667	28,242	3,778	1,988	65,819
	IV	4,597	1,079	5,516	-	11	324	48	143	1,123	497	383	10,961	7,684	29,026	3,726	1,975	67,092
1990	I	4,743	1,113	6,002	-	-	150	45	135	1,083	488	439	11,039	7,963	29,389	3,744	2,058	68,388
	II	4,851	1,138	6,222	-	-	129	47	139	1,084	487	436	11,279	8,306	30,113	3,836	2,091	70,158
	III	4,712	1,105	5,888	-	299	116	47	141	1,052	489	445	11,437	8,652	30,644	3,856	2,274	71,161
	IV	4,779	1,130	6,477	-	299	131	48	144	1,084	503	408	11,462	8,346	31,315	4,031	2,220	72,377
1991	I	4,391	997	7,177	59	340	123	71	214	1,244	515	667	11,476	8,612	31,725	3,948	2,307	73,866
	II	4,735	1,111	7,011	115	286	91	71	214	1,224	521	667	12,007	8,736	33,182	4,115	2,252	76,338
	III	4,188	1,086	7,616	105	366	73	19	58	717	521	616	12,351	8,903	34,589	4,156	2,286	77,650
	IV	4,373	1,134	7,709	164	385	194	22	67	647	476	676	12,401	9,052	35,949	4,184	2,425	79,858
1992	I	4,526	988	7,869	173	349	184	26	77	650	494	707	12,610	9,344	36,632	4,261	2,485	81,375
	II	4,789	1,103	8,332	181	301	163	30	89	665	581	639	12,865	9,525	38,104	4,298	2,225	83,888
	III	5,488	1,064	6,706	234	279	150	42	126	660	509	642	13,105	10,102	38,798	4,466	2,352	84,723
	IV	5,459	1,212	6,802	291	252	188	49	146	670	520	631	12,988	10,197	39,553	4,583	2,334	85,874
1993	I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
	II	5,784	1,174	7,349	555	256	138	106	317	727	528	716	13,412	10,224	41,058	4,764	2,372	89,479
	III	5,669	1,106	6,970	620	279	120	101	304	711	528	661	13,698	10,341	41,484	4,807	2,424	89,822
	IV	5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Loans payable Emprunts	Deposits Dépôts		Term deposits Dépôts à terme	Total deposits Ensemble des dépôts		Other liabilities Autres éléments du passif	Members' equity Avoir propre		
	Chequable deposits Dépôts transférables par chèque	Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque		Total Total	Of which: Tax-sheltered Dont : abris fiscaux		Share capital Capital social	Other Autres éléments	
B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
745	4,273	8,846	11,893	25,012		711	3,295	783	1980
950	3,922	8,849	13,895	26,667		931	2,767	745	1981
848	4,343	10,502	14,216	29,061	3,696	951	1,888	779	1982
1,275	4,751	11,804	15,499	32,053	4,650	894	2,026	862	1983
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	1985
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	1986
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	1987
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	1988
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	1989
2,238	10,723	14,929	37,411	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	1990
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,439	2,720	1991
4,315	14,355	15,459	43,868	73,682	18,427	2,344	2,476	3,058	1992
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	1993
1,641	5,030	11,966	18,061	35,057	5,356	1,081	1,999	847	1984 IV
1,450	5,055	11,870	19,265	36,190	5,416	1,143	2,016	856	1985 I
1,340	5,727	12,230	19,468	37,424	5,993	1,215	2,028	897	II
1,347	5,751	12,277	19,863	37,891	6,009	1,354	2,015	977	III
1,435	5,684	12,316	20,509	38,509	5,923	1,211	1,931	959	IV
1,549	5,691	12,301	21,519	39,510	6,726	1,187	1,949	895	1986 I
1,458	6,681	12,796	21,771	41,248	6,818	1,327	1,966	928	II
1,711	6,550	12,757	22,286	41,593	6,881	1,464	1,969	968	III
1,900	6,644	12,882	22,987	42,512	7,187	1,409	1,982	976	IV
1,885	6,551	12,817	24,046	43,415	7,347	1,277	2,028	950	1987 I
2,090	7,714	13,473	24,610	45,797	7,438	1,462	2,056	1,036	II
2,563	7,403	13,814	25,038	46,255	7,516	1,620	2,472	1,147	III
2,881	7,414	13,365	26,149	46,928	7,468	1,604	2,450	1,197	IV
2,837	7,712	12,849	27,830	48,391	9,139	1,514	2,168	1,231	1988 I
2,914	8,823	13,489	28,268	50,580	9,338	1,734	2,192	1,288	II
3,142	8,747	13,632	28,805	51,184	9,469	1,964	2,192	1,392	III
3,140	8,679	13,612	30,122	52,413	9,666	1,912	2,189	1,461	IV
2,913	8,993	13,571	31,633	54,197	10,643	1,830	2,003	1,669	1989 I
2,732	9,755	14,051	32,417	56,223	10,579	2,066	1,948	1,774	II
2,674	9,737	14,263	32,917	56,917	11,020	2,403	1,902	1,922	III
2,685	9,798	14,431	33,772	58,001	11,242	2,361	1,881	2,163	IV
2,455	9,929	14,560	35,117	59,606	12,542	2,127	1,884	2,316	1990 I
2,318	9,911	15,605	35,895	61,411	12,662	2,351	1,634	2,443	II
2,423	9,523	15,717	36,569	61,809	12,964	2,712	1,587	2,630	III
2,238	10,723	14,929	37,411	63,063	13,127	2,664	1,716	2,696	IV
2,067	11,054	15,371	38,256	64,681	14,696	2,620	2,014	2,484	1991 I
2,263	12,116	15,996	38,777	66,889	14,928	2,562	2,084	2,540	II
2,867	11,810	16,124	39,108	67,042	15,129	2,747	2,365	2,629	III
3,549	12,298	16,231	39,893	68,422	15,626	2,728	2,439	2,720	IV
3,778	12,254	16,335	41,414	70,003	17,289	2,326	2,462	2,806	1992 I
3,809	13,822	16,164	42,488	72,474	17,927	2,314	2,409	2,882	II
4,169	14,330	15,598	42,711	72,639	18,137	2,454	2,449	3,012	III
4,315	14,355	15,459	43,868	73,682	18,427	2,344	2,476	3,058	IV
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,025	15,736	15,436	46,496	77,668	20,136	2,100	2,495	3,192	II
4,276	15,519	15,190	46,734	77,442	20,280	2,319	2,492	3,293	III
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	IV

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif																Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif	
	Cash and deposits Encaisse et dépôts	Business credit Crédits aux entreprises						Household credit Crédits aux ménages			Other receivables Autres sommes à recevoir	Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses	Investments and advances Portefeuille-titres et avances	Total major assets Ensemble des principaux avoirs	Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées	Other assets Autres éléments de l'actif		
		Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises	Wholesale financing Financement des stocks	Business financing Financement des entreprises	Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de baux financiers	Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels	Total Total	Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation	Personal loans Prêts personnels									Total Total
									Total Total	Of which: Retail sales financing of consumer goods Dont : Financement des ventes au détail de biens de consommation								
	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110		B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1983	61	2,422	2,146	1,755	326	60	6,709	745	4,114	2,919	4,859	161	-217	336	11,909	761	99	12,769
1984	92	2,680	2,394	2,239	452	24	7,790	656	4,597	3,342	5,254	242	-222	443	13,598	474	125	14,198
1985	60	3,419	3,059	2,967	701	17	10,164	524	5,397	4,149	5,921	140	-236	106	16,155	446	187	16,788
1986	47	4,196	3,587	782	1,005	12	9,582	516	6,656	5,412	7,172	195	-239	76	16,834	657	192	17,682
1987	41	5,211	3,927	153	1,044	42	10,378	619	7,821	6,282	8,440	328	-271	135	19,052	1,059	280	20,391
1988	127	5,334	4,438	459	1,102	2	11,335	775	8,690	7,030	9,465	352	-292	160	21,147	982	326	22,455
1989	118	5,794	4,223	426	1,114	2	11,559	929	9,980	8,524	10,909	384	-319	159	22,810	665	318	23,793
1990	100	6,221	3,613	220	1,116	-	11,170	1,115	10,342	9,094	11,457	397	-354	43	22,813	494	191	23,498
1991	89	5,479	3,881	175	1,348	8	10,891	1,094	9,236	7,174	10,330	409	-369	166	21,516	684	243	22,443
1992	113	4,541	3,340	200	1,609	54	9,744	936	8,089	5,522	9,025	686	-320	139	19,387	1,547	711	21,645
1993	164	3,693	3,095	225	1,903	76	8,992	875	7,816	4,096	8,691	756	-303	283	18,583	2,667	383	21,633
1991 J	35	5,712	2,982	195	1,279	8	10,177	1,070	10,080	8,129	11,150	506	-329	44	21,584	578	248	22,663
A	47	5,577	2,818	211	1,303	8	9,917	1,063	10,216	8,186	11,278	494	-338	134	21,532	611	272	22,698
S	82	5,385	3,141	229	1,293	8	10,056	1,061	10,358	8,252	11,419	513	-347	122	21,845	593	296	22,734
O	29	5,406	3,461	211	1,304	8	10,389	1,073	9,999	7,909	11,072	442	-354	134	21,713	623	278	22,637
N	86	5,440	3,664	194	1,295	8	10,601	1,084	10,040	7,966	11,123	402	-362	143	21,994	661	261	22,540
D	89	5,479	3,881	175	1,348	8	10,891	1,094	9,236	7,174	10,330	409	-369	166	21,516	684	243	22,443
1992 J	67	5,366	3,634	173	1,359	7	10,540	1,068	8,908	6,698	9,976	414	-366	172	20,802	586	241	22,234
F	226	5,149	3,858	174	1,390	7	10,577	1,035	8,790	6,441	9,825	494	-364	159	20,917	614	238	22,026
M	62	5,040	3,976	172	1,409	6	10,603	1,006	8,854	6,362	9,860	623	-361	141	20,928	653	236	21,817
A	50	5,002	4,154	168	1,460	6	10,790	1,001	8,444	5,939	9,446	597	-358	110	20,636	714	240	21,774
M	62	4,995	4,167	170	1,465	6	10,803	997	8,369	5,846	9,366	557	-355	191	20,623	766	245	21,732
J	37	5,017	3,987	171	1,506	7	10,688	990	8,580	6,046	9,570	580	-352	138	20,661	779	249	21,689
J	63	4,997	3,406	171	1,547	21	10,142	981	8,571	5,970	9,552	567	-351	92	20,064	821	273	21,513
A	130	4,908	3,154	173	1,574	35	9,845	972	8,213	5,548	9,185	564	-351	66	19,440	852	296	21,337
S	209	4,777	2,995	197	1,589	49	9,607	961	8,189	5,462	9,150	613	-350	188	19,417	1,424	320	21,161
O	192	4,671	3,077	206	1,605	51	9,609	940	8,119	5,452	9,059	867	-340	186	19,574	1,425	450	21,322
N	145	4,586	3,251	200	1,620	52	9,709	940	7,973	5,359	8,914	896	-330	157	19,491	1,510	581	21,484
D	113	4,541	3,340	200	1,609	54	9,744	936	8,089	5,522	9,025	686	-320	139	19,387	1,547	711	21,645
1993 J	139	4,368	3,001	199	1,547	54	9,169	928	8,153	5,348	9,080	894	-321	138	19,099	1,714	713	21,693
F	98	4,148	3,186	197	1,560	60	9,153	921	8,019	5,085	8,940	874	-321	114	18,857	1,882	716	21,742
M	257	3,849	3,531	209	1,590	61	9,240	924	8,092	5,034	9,016	732	-322	101	19,024	2,048	718	21,790
A	243	3,839	3,573	213	1,549	69	9,242	916	8,136	4,972	9,053	769	-321	99	19,085	2,119	740	21,802
M	110	3,803	3,609	217	1,621	69	9,319	905	8,039	4,772	8,944	664	-321	87	18,803	2,195	761	21,815
J	73	3,763	3,465	235	1,664	68	9,195	895	7,945	4,562	8,840	710	-320	246	18,744	2,300	783	21,827
J	33	3,840	3,007	224	1,711	69	8,850	885	7,985	4,539	8,870	734	-323	224	18,388	2,396	634	21,602
A	55	3,861	2,650	229	1,739	71	8,550	878	7,857	4,350	8,735	850	-326	221	18,085	2,496	486	21,376
S	409	3,939	2,632	207	1,762	74	8,614	871	7,732	4,185	8,603	668	-329	260	18,225	2,589	337	21,151
O	561	3,783	2,936	224	1,791	74	8,808	863	7,826	4,223	8,689	766	-320	173	18,678	2,600	352	21,312
N	273	3,715	2,955	224	1,854	76	8,824	864	7,945	4,284	8,809	720	-312	299	18,613	2,620	368	21,472
D	164	3,693	3,095	225	1,903	76	8,992	875	7,816	4,096	8,691	756	-303	283	18,583	2,667	383	21,633
1994 J	405R	3,672R	2,906R	231R	1,934R	80R	8,822R	896R	7,742R	3,993	8,638R	780R	-310R	281	18,616R	2,676R	343R	21,814R
F	229R	3,676R	3,033R	226R	1,961R	80R	8,977R	912R	8,277R	4,488	9,189R	891R	-316R	243R	19,212R	2,684R	302R	21,994R
M	95R	3,671R	3,560R	391R	2,022R	81R	9,725R	933R	8,493R	3,718	8,493R	994R	-323R	232R	19,216R	2,697R	262R	22,175R
A	174R	3,613R	3,673R	401R	2,132R	89R	9,909R	911R	7,614R	3,670R	8,524R	1,038R	-323R	228R	19,550R	2,747R	266R	22,466R
M	130R	3,600R	4,004R	379R	2,265R	98R	10,346R	889R	7,826R	3,776R	8,715R	978R	-322R	204R	20,051R	2,798R	270R	22,756R
J	91R	3,724R	3,843R	379R	2,394R	106R	10,446R	865R	7,663R	3,514R	8,528R	975R	-322R	195R	19,913R	2,860R	274R	23,047R
J	139R	3,735R	3,290R	373R	2,490R	106R	9,995R	861R	7,602R	3,440R	8,463R	835R	-322R	207R	19,318R	2,862R		

Liabilities Passif									End of period En fin de période
Short-term paper Papier à court terme		Long-term debt Engagements à long terme		Owed to parent and affiliated companies Engagements envers la société mère et les sociétés affiliées	Bank loans Emprunts bancaires	Total major liabilities Ensemble des principaux engagements	Other liabilities Autres engagements	Shareholder's equity Avoir propre des actionnaires	
Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Papier en monnaies étrangères	Total Total	Of which: Foreign currency Dont : Engagements en monnaies étrangères						
B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
4,927	312	3,148	321	1,971	611	10,657	390	1,721	1983
6,341	297	3,344	389	2,053	342	12,080	392	1,726	1984
6,060	332	4,125	447	3,933	358	14,476	512	1,800	1985
7,295	218	5,352	347	2,377	370	15,394	561	1,727	1986
8,394	862	6,893	499	1,982	581	17,851	627	1,912	1987
8,707	727	8,023	426	2,299	444	19,473	798	2,184	1988
10,068	793	8,267	199	1,768	577	20,680	995	2,118	1989
9,108	790	9,245	198	2,051	222	20,626	739	2,133	1990
7,334	272	9,825	198	1,996	144	19,299	704	2,440	1991
6,734	2,184	9,017	198	2,567	163	18,481	630	2,534	1992
6,206	771	8,920	198	3,134	231	18,491	730	2,412	1993
7,026	495	9,755	198	2,097	259	19,137	748	2,456	1991 J
6,904	380	9,787	198	2,305	253	19,249	708	2,476	A
7,157	432	9,891	198	2,277	245	19,570	668	2,496	S
7,154	512	9,865	198	2,245	232	19,496	680	2,477	O
7,106	374	10,000	198	2,541	188	19,835	692	2,459	N
7,334	272	9,825	198	1,996	144	19,299	704	2,440	D
7,074	207	9,566	198	1,481	221	18,342	713	2,425	1992 J
7,135	262	9,618	198	1,485	258	18,496	722	2,410	F
7,278	698	9,621	198	1,493	299	18,691	731	2,395	M
7,014	1,503	9,585	198	1,581	248	18,427	718	2,403	A
7,093	1,744	9,663	198	1,445	201	18,402	704	2,412	M
7,049	1,801	9,663	198	1,725	141	18,578	691	2,420	J
6,720	1,856	9,420	198	1,426	145	17,712	686	2,466	J
6,170	1,629	9,256	198	1,368	152	16,946	681	2,513	A
6,137	1,630	9,485	198	2,138	166	17,926	676	2,559	S
6,769	1,975	8,947	198	2,159	196	18,072	661	2,551	O
6,873	2,155	8,902	198	2,319	155	18,249	645	2,542	N
6,734	2,184	9,017	198	2,567	163	18,481	630	2,534	D
6,501	1,586	9,080	198	2,714	193	18,488	641	2,581	1993 J
6,477	1,504	8,978	198	2,453	218	18,127	651	2,628	F
6,462	1,109	9,177	198	2,549	265	18,453	662	2,675	M
6,777	1,542	8,934	198	2,415	277	18,403	694	2,661	A
6,856	1,600	8,640	198	2,535	281	18,311	726	2,647	M
6,582	1,533	8,984	198	2,587	283	18,436	758	2,633	J
6,096	1,105	9,044	198	2,517	287	17,944	711	2,639	J
5,904	840	8,853	198	2,507	297	17,560	663	2,644	A
6,215	553	8,844	198	2,528	298	17,885	616	2,650	S
6,500	650	8,707	198	2,771	242	18,220	654	2,571	O
6,192	582	8,962	198	2,911	240	18,306	692	2,491	N
6,206	771	8,920	198	3,134	231	18,491	730	2,412	D
6,548R	844	8,866R	198	2,841R	252R	18,507R	709R	2,434R	1994 J
6,909R	774	8,871R	198	2,935R	306R	19,021R	689R	2,455R	F
7,385R	690	8,622R	198	2,695R	328R	19,030R	668R	2,477R	M
7,760R	786	8,774R	198	2,617R	307R	19,458R	696R	2,511R	A
7,893R	912R	8,976R	198R	2,599R	278R	19,746R	723R	2,546R	M
8,054R	488R	8,999R	198R	2,420R	243R	19,716R	751R	2,580R	J
7,668R	222R	9,090R	198R	2,161R	216R	19,134R			J

Millions of dollars En millions de dollars

Year and month Année ou mois	Net investment in: Ventilation des placements (montants nets)														Net source of funds Provenance des fonds (montants nets)		Mortgage transactions Opérations hypothécaires	
	Cash Encaisse	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial securities Titres des provinces	Municipal securities Titres des municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Short-term paper Papier à court terme		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immobilier	Policy loans Prêts sur polices	Collateral loans Prêts sur nantissement	Total Total	Funds transferred from abroad Fonds transférés de l'étranger	Balancing item Autres sources	Gross disbursements Sorties brutes de fonds	Gross receipts Entrées brutes de fonds
		Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement					Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés									
	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1978	68.9	104.3	551.1	183.1	-4.4	456.7	194.2	-13.4	-107.1	1,024.4	97.2	64.4	10.6	2,629.9	74.3	2,555.5	1,912.0	887.6
1979	15.2	124.0	847.3	92.7	3.5	289.0	-125.7	-117.5	138.2	1,317.2	115.5	154.2	22.0	2,875.7	33.8	2,841.9	2,208.2	891.0
1980	166.5	76.8	428.3	27.4	41.5	751.7	229.3	26.1	-38.1	1,035.4	225.2	220.8	4.3	3,195.1	51.9	3,143.3	1,902.7	867.4
1981	256.4	255.6	337.7	48.8	53.5	871.8	292.2	170.1	54.6	914.5	419.6	439.1	1.8	4,115.7	-24.7	4,140.4	1,768.2	853.8
1982	-83.3	616.1	453.4	256.3	26.7	871.7	121.8	25.0	185.3	549.4	534.6	152.9	17.6	3,727.6	-155.5	3,883.1	1,610.3	1,060.8
1983	116.2	781.5	718.2	346.8	22.8	1,234.4	475.5	-90.0	-524.2	1,274.3	356.2	5.1	-41.8	4,675.0	99.0	4,576.0	2,843.1	1,568.8
1984	-111.0	656.1	1,813.9	675.7	623.6	966.2	490.9	-88.0	-466.1	519.0	195.2	37.5	-21.3	5,291.7	39.6	5,252.2	2,140.9	1,621.8
1985	671.7	-480.7	1,504.9	597.7	108.6	1,066.3	27.8	232.4	162.6	1,500.3	31.8	8.2	43.5	5,475.1	108.5	5,366.6	3,517.0	2,016.7
1986	-42.8	-165.5	-156.4	716.6	12.3	1,567.9	417.2	-369.5	490.7	2,505.9	-68.9	17.8	-23.4	4,902.0	84.6	4,817.3	4,974.2	2,468.3
1987	314.4	-185.8	838.7	-63.7	-10.7	771.4	92.1	-505.4	870.9	2,582.4	213.0	32.3	-71.8	4,877.8	62.4	4,815.4	5,038.5	2,456.1
1988	-277.6	149.6	-402.1	371.8	16.8	1,516.3	385.5	-254.8	749.0	2,980.1	260.0	48.6	18.9	5,562.0	310.2	5,251.8	5,725.6	2,745.5
1989	-315.0	1,069.5	200.5	-533.6	-7.4	1,835.0	550.4	-354.8	-1,767.3	3,997.5	553.0	59.2	17.1	5,304.2	15.5	5,288.7	6,235.1	2,237.6
1990	134.5	177.2	28.4	-280.8	43.1	2,299.4	802.2	949.1	-670.2	3,822.9	607.6	98.1	-32.9	7,978.7	388.2	7,590.5	6,492.2	2,669.3
1991	-497.3	968.6	376.3	1,735.2	148.2	2,419.6	1,195.0	-262.0	-1,774.0	2,934.7	431.5	84.0	12.5	7,772.3	237.2	7,535.1	6,623.3	3,688.5
1992	-825.1	-80.3	839.8	1,600.5	63.7	2,075.0	1,108.7	423.8	-938.1	2,645.9	492.3	30.6	-10.5	7,426.4	-34.4	7,460.9	6,420.5	3,774.5
1993	-1,063.1	772.2	1,662.0	262.4	202.3	2,011.6	176.1	-331.2	1,228.6	772.0	303.9	55.0	46.3	6,098.0	132.1	5,965.9	5,275.4	4,503.4
1991 J	-296.1	207.0	-35.4	840.3	25.7	95.7	36.9	-79.1	327.6	105.2	53.2	4.7	-5.2	1,280.4	40.9	1,239.6	608.3	503.1
A	-0.3	155.4	357.7	62.9	39.9	-132.2	28.3	52.5	84.1	286.7	79.2	7.1	-12.7	1,008.5	47.8	960.7	581.3	294.6
S	-60.1	76.4	319.2	-41.1	33.4	32.8	93.7	-41.3	-313.4	240.5	78.1	7.0	-5.9	419.4	11.9	407.5	537.9	297.4
O	-144.9	312.3	-104.0	280.2	-1.9	362.4	4.2	-52.3	-393.7	125.9	-93.2	4.4	12.4	312.0	0.3	311.7	404.6	278.7
N	14.2	-104.3	362.0	-75.9	13.6	160.5	53.9	3.1	-255.1	402.5	80.2	2.0	-10.5	646.4	4.1	642.3	749.9	347.4
D	481.6	-431.7	-494.6	238.3	-9.8	357.6	196.9	-24.0	-262.1	314.0	58.6	0.9	1.3	427.0	28.2	398.8	678.4	364.4
1992 J	-422.5	358.7	784.9	-34.2	32.3	122.8	-214.3	3.5	-474.0	189.8	27.0	3.3	-0.3	377.0	-64.4	441.5	466.6	276.8
F	-113.6	-60.8	31.0	126.5	14.0	100.6	187.4	-36.8	-33.9	257.3	37.3	10.3	-1.3	517.9	17.8	500.1	468.5	211.2
M	429.0	-260.0	-35.2	16.5	-38.0	169.2	76.7	-7.7	-37.9	433.6	109.7	7.4	-0.9	862.4	-13.7	876.1	726.4	292.8
A	-197.5	107.9	8.8	71.8	-9.6	346.5	260.5	-176.2	-260.1	375.2	18.0	3.5	-0.8	548.0	-18.4	566.4	658.3	283.1
M	-121.8	-99.3	-13.6	249.5	25.4	172.7	318.8	182.5	-92.7	233.8	32.4	5.9	-6.0	887.5	113.8	773.7	558.1	324.3
J	270.3	-89.9	-104.7	28.6	4.2	117.0	161.3	-36.7	55.7	328.6	31.4	4.8	-0.3	770.1	-48.5	818.6	657.3	328.6
J	-41.3	351.2	-240.9	285.1	-23.1	176.0	194.9	272.5	-473.0	213.5	20.2	0.3	0.3	735.5	44.3	691.2	586.0	372.5
A	54.2	394.4	-286.9	205.1	-0.5	55.1	7.9	-321.9	101.9	157.8	37.2	3.1	15.4	422.8	-60.1	482.9	387.9	230.2
S	16.9	-364.7	470.9	89.9	15.2	215.5	-3.3	308.7	19.9	153.4	137.5	2.2	-9.6	1,052.5	-86.7	1,139.2	508.6	355.2
O	-240.9	200.0	50.1	83.9	8.4	333.5	-71.7	-0.9	173.4	71.3	7.9	5.1	2.0	622.2	9.7	612.5	391.1	319.7
N	-287.1	-209.2	251.5	112.6	-0.7	268.0	5.4	147.1	150.0	147.8	51.8	-2.3	0.4	635.4	83.7	551.7	460.3	312.6
D	-170.9	-408.5	-76.1	365.1	36.1	-1.7	185.1	89.8	-67.5	84.0	-18.0	-13.0	-9.4	-5.0	-12.1	7.1	551.4	467.4
1993 J	-409.2	425.7	226.4	14.9	58.4	198.5	-86.1	24.7	201.6	65.3	6.8	3.9	0.5	731.3	-69.1	800.4	340.3	275.1
F	118.7	39.2	239.3	-222.4	17.9	293.6	34.3	221.2	11.6	68.5	-24.6	4.1	18.7	820.1	-	820.2	310.3	241.8
M	76.2	720.6	-146.4	21.7	15.2	122.8	-7.7	210.0	-244.3	-33.6	-6.2	11.3	-18.7	720.9	-8.6	729.4	289.3	322.9
A	-392.4	12.2	-294.2	27.7	68.3	250.7	17.2	297.6	163.8	-22.9	11.3	2.4	15.1	156.8	41.3	115.4	312.3	335.2
M	-278.1	-251.4	109.6	210.1	35.5	190.3	43.6	65.8	122.1	228.1	19.4	1.2	23.5	519.7	2.6	517.1	511.4	283.3
J	-289.7	320.8	371.6	-15.6	-2.7	426.8	-39.1	-18.7	-254.3	272.8	-9.6	7.5	12.3	782.0	129.2	652.8	667.8	395.0
J	-230.1	-87.9	159.5	-20.0	10.9	101.1	-0.9	-57.5	113.3	8.5	12.7	4.3	17.5	31.5	62.0	-30.5	413.8	405.3
A	-198.2	-21.0	-92.2	301.8	9.5	107.2	-10.4	133.2	172.5	230.0	25.8	5.5	-1.1	662.6	-45.2	707.8	562.6	332.6
S	429.1	-497.9	-120.4	88.9	11.3	101.8	-67.0	14.3	301.0	-129.2	49.3	5.7	34.0	220.8	-2.6	223.4	407.3	536.5
O	-120.2	483.9	149.0	-207.7	15.3	139.1	-79.2	-4.3	240.2	-15.1	62.3	4.7	-27.0	641.1	11.6	629.5	354.4	369.5
N	84.0	456.0	485.1	-252.5	-40.3	-19.4	74.6	-1,293.5	110.4	84.9	59.6	2.7	1.6	-246.7	6.9	-253.6	499.7	414.8
D	146.9	-827.9	574.6	315.5	2.9	99.1	297.0	75.9	290.6	14.7	97.1	1.8	-30.1	1,058.0	4.1	1,054.0	606.1	591.4
1994 J	312.7R	-149.7	-95.3	-31.6	19.1	198.5	-104.5	-66.2	177.5	-101.9R	9.6R	-3.2	24.5	398.4R	-26.2	424.5R	249.5	351.4R
F	-300.3R	-222.4	221.2	-173.5	-5.0	129.2	172.6	18.3	-235.1	33.7R	24.4R	11.4	16.6	-308.8R	-1.5	-307.4R	336.4	302.7R
M	-89.9R	-331.5	699.0	318.5	-7.7	-265.3	198.3	346.3	-94.7	0.2R	-15.7R	5.1	21.0	783.7R	38.1	745.7R	526.8	526.6R
A	784.2R	-1,121.5	-57.9	441.8	42.5	-199.1	107.8	1,190.6	461.0	169.4R	133.5R	5.8	89.4	2,047.3R	-2.8	2,050.1R	600.5R	431.1R
M	243.4	363.3	231.9	-165.5	-16.1	-100.0	174.6	-147.7	457.2	176.8	51.3	6.6	-60.5	1,215.3	23.1	1,192.2	686.6	509.8
J	166.3	326.4	69.5	184.8	-13.2	-261.3	76.0	-173.7	352.6	167.4	19.8	10.5	-25.6	899.6	-16.5	916.2	722.7	555.3
J	34.9	288.6	217.6	-112.0	-23.7	-115.0	13.8	-182.6	-288.8	198.5	37.7	11.4	16.9	97.3	48.0	49.3	636.9	438.4

Millions of dollars En millions de dollars

Wednesday Le mercredi			Money market instruments		Titres du marché monétaire							Floating rate debt Dette à taux flottant	Canadian notes 1-5 years Billets canadiens, de 1 à 5 ans	Bonds Obligations			Total Total
			Government of Canada - Titres du gouvernement canadien		Other Canadian notes and bills, 1 year and under Autres billets et bons canadiens, 1 an ou moins					Foreign securities 1 year and under Titres étrangers, un an ou moins	Total Total			10 years and under 10 ans ou moins	Over 10 years Plus de 10 ans	Total Total	
			Treasury bills Bons du Trésor	Direct and guaranteed bonds, 3 years and under Obligations émises ou garanties, 3 ans ou moins	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Chartered bank deposit receipts and bearer term notes Banques à charte : bons de caisse et billets à terme au porteur	Provincial direct and guaranteed Émis ou garantis par les provinces	Municipal direct and guaranteed Émis ou garantis par les municipalités	Sales finance company and other commercial paper, trust and mortgage loan company obligations Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés et créances sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire								
1993	D	1	2,500.8	-868.4	894.1	335.1	666.8	8.7	1,901.2	-313.2	5,125.1	35.6	1,032.6	-1,835.0	-436.2	-2,271.2	3,922.1
		8	2,981.0	-1,213.9	808.3	341.7	673.5	17.6	1,588.8	-295.2	4,901.8	35.6	996.9	-2,116.5	-523.4	-2,639.9	3,294.4
		15	3,029.1	-1,241.9	815.1	114.9	760.9	15.2	1,860.8	40.8	5,394.9	35.5	1,070.5	-1,642.8	-158.4	-1,801.2	4,699.7
		22	1,645.5	-2,087.9	820.7	70.7	797.9	2.9	1,324.1	599.5	3,173.4	34.8	937.6	-1,917.6	-447.6	-2,365.2	1,780.6
		29	2,372.3	-1,688.2	724.2	89.8	799.1	2.4	1,386.5	-319.2	3,366.9	34.5	1,196.9	-3,090.1	-638.8	-3,728.9	869.4
1994	J	5	1,127.5	-2,148.1	1,063.7	76.5	523.1	33.9	1,288.9	16.4	1,981.9	31.9	1,448.1	-1,464.9	362.3	-1,102.6	2,359.3
		12	1,954.1	-1,980.9	863.8	160.5	544.3	13.3	1,113.8	-6.7	2,662.2	32.0	1,220.0	-2,905.9	97.3	-2,808.6	1,105.6
		19	2,580.6	-1,322.5	914.3	102.7	729.6	38.8	1,648.9	47.0	4,739.4	32.0	1,062.7	-2,872.3	980.1	-1,892.2	3,941.9
		26	2,639.6	-1,795.0	825.6	64.2	663.0	3.0	1,315.5	-77.0	3,638.9	31.1	1,289.1	-2,975.0	403.7	-2,571.3	2,387.8
	F	2	3,419.6	-589.1	854.7	141.1	889.2	31.4	1,224.4	16.0	5,987.3	31.5	996.5	-2,460.1	570.3	-1,889.8	5,125.5
		9	1,390.3	-1,234.5	676.2	183.0	811.6	13.6	875.2	26.1	2,741.5	23.3	1,053.7	-3,686.1	369.8	-3,316.3	502.2
		16	2,786.0	-3,303.2	726.5	206.7	759.9	26.5	1,026.2	-272.3	1,956.3	40.1	1,469.1	-4,058.3	238.6	-3,819.7	354.2
		23	-222.8	-2,745.5	680.5	231.6	787.6	11.9	1,108.0	-169.6	-318.3	53.9	1,024.5	-3,096.0	233.7	-2,862.3	-2,102.3
	M	2	43.8	-3,450.1	438.9	344.5	932.4	26.1	1,239.6	-115.2	-540.0	52.6	1,060.3	-1,508.2	-978.2	-2,486.4	-1,913.5
		9	986.9	-3,147.3	656.0	295.4	703.8	16.7	976.9	-242.4	246.0	45.5	1,106.0	-857.6	-1,427.3	-2,284.9	-887.4
		16	1,137.3	-3,347.2	682.9	146.3	967.5	9.9	1,052.0	-204.8	443.9	37.3	1,275.9	-2,238.4	-1,772.8	-4,011.2	-2,254.1
		23	1,940.8	-3,641.5	641.4	219.4	1,025.3	6.1	831.8	-126.1	897.2	124.9	1,795.9	-3,586.1	-1,097.2	-4,683.3	-1,865.3
		30	1,814.2	-3,057.8	485.6	176.4	1,166.0	1.9	881.6	-193.0	1,274.9	139.1	1,798.4	-2,508.2	-1,890.4	-4,398.6	-1,186.2
	A	6	1,896.4	-2,693.8	519.2	166.1	1,155.2	20.3	1,495.8	-167.3	2,391.9	133.7	2,029.2	-688.0	-2,037.7	-2,725.7	1,829.1
		13	759.2	-2,985.0	424.3	150.8	746.2	15.6	1,272.1	-74.3	308.9	136.3	1,902.1	-1,476.3	-2,085.0	-3,561.3	-1,214.0
		20	1,401.7	-2,722.0	744.1	244.0	643.6	14.1	1,236.9	-212.7	1,349.7	143.6	1,975.7	-1,614.8	-2,025.8	-3,640.6	-171.6
		27	4,030.5	-2,027.7	481.5	135.7	672.1	12.8	1,249.0	-229.2	4,324.7	128.6	1,351.5	-1,682.7	-1,112.7	-2,795.4	3,009.4
	M	4	2,954.0	-1,818.9	541.8	123.2	891.8	30.8	1,287.0	-67.4	3,942.3	148.2	1,371.6	-1,879.8	-549.2	-2,429.0	3,033.1
		11	2,706.4	-1,557.4	486.3	268.0	860.4	10.4	1,235.8	-97.7	3,912.2	123.7	1,369.5	-2,153.5	-1,174.9	-3,328.4	2,077.0
		18	2,604.8	-1,639.5	438.8	160.4	589.8	7.7	990.0	-117.1	3,034.9	113.8	1,447.0	-1,719.8	-980.5	-2,700.3	1,895.4
		25	3,134.0	-1,513.3	649.7	280.3	421.9	7.6	1,251.8	-312.5	3,919.5	123.8	1,408.6	-568.3	-1,104.4	-1,672.7	3,779.2
	J	1	2,838.6	610.7	726.2	368.4	520.6	18.9	1,562.6	-123.6	6,522.4	103.5	1,254.6	-105.6	-1,352.2	-1,457.8	6,422.7
		8	3,297.5	658.8	683.4	497.2	608.4	12.8	1,657.4	-83.0	7,332.5	109.2	1,366.4	-317.4	-800.0	-1,117.4	7,690.7
		15	2,252.8	653.9	664.1	596.0	717.9	20.6	1,641.3	-287.8	6,258.8	87.3	1,439.6	-279.6	-1,025.6	-1,305.2	6,480.5
		22	186.4	-369.2	707.9	287.4	458.7	7.4	1,846.6	-403.0	2,722.2	119.7	1,397.7	-164.4	-1,460.3	-1,624.7	2,614.9
		29	688.2	-110.9	691.9	98.2	368.4	4.5	1,709.1	-327.1	3,122.3	113.8	1,372.1	-14.3	-1,695.5	-1,709.8	2,898.4
	J	6	1,181.9	-847.8	660.0	124.3	451.6	4.0	1,653.2	-427.7	2,799.5	116.3	1,385.6	165.3	-768.3	-603.0	3,698.4
		13	1,266.2	-1,023.3	713.1	352.1	531.9	8.6	1,497.6	-317.4	3,028.8	169.0	1,456.8	-234.9	-359.9	-594.8	4,059.8
		20	4,075.2	-962.9	787.1	228.4	546.2	8.0	1,618.7	-435.0	5,865.7	187.5	1,437.4	-810.3	-231.2	-1,041.5	6,449.1
		27	3,340.2	-1,118.0	660.6	178.9	460.7	11.1	1,944.4	-449.9	5,028.0	185.6	1,537.4	-1,264.0	-254.6	-1,518.6	5,232.4
	A	3	3,409.4	-2,019.8	855.9	182.4	468.6	30.7	2,116.5	-149.9	4,893.8	76.9	1,755.1	-1,403.0	91.2	-1,311.8	5,414.0
		10	2,937.4	-1,673.6	610.5	311.3	440.9	19.1	1,929.3	-150.1	4,424.8	138.6	1,727.5	-1,496.1	-494.7	-1,990.8	4,300.1
		17	1,396.0	-2,421.2	703.7	238.4	529.2	19.9	2,144.4	51.5	2,661.9	109.4	1,843.7	-1,019.0	125.5	-893.5	3,721.5
		24	2,072.2	-2,810.9	863.0	525.2	586.5	13.7	1,758.8	-64.4	2,944.1	112.4	1,884.9	-1,634.9	-563.6	-2,198.5	2,742.9
		31	3,409.3	-1,625.0	950.7	238.5	485.5	7.2	1,502.2	-315.8	4,652.6	106.3	1,783.2	-2,386.5	-302.7	-2,689.2	3,852.9
	S	7	2,873.9	-2,134.2	992.3	300.7	791.1	27.9	1,600.1	-309.0	4,142.8	99.8	1,913.1	-1,377.1	-837.5	-2,214.6	3,941.1
		14	4,203.0	-2,212.6	709.4	86.5	644.7	25.0	1,240.8	-266.2	4,430.6	118.7	1,723.1	-1,362.8	-859.9	-2,222.7	4,049.7
		21	3,713.7	-2,141.3	713.5	257.0	794.4	20.2	1,399.7	-452.0	4,305.2	88.3	1,763.0	-988.3	-939.9	-1,928.2	4,228.3
		28	3,609.2	-2,338.6	1,068.1	164.3	944.3	17.1	2,022.3	-233.8	5,252.9	83.3	1,727.5	-704.1	-1,030.7	-1,734.8	5,328.9

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

End of period En fin de période	Assets Actif									Mortgages Prêts hypothécaires	Foreign securities Titres étrangers	Other assets Autres éléments de l'actif	Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition)	Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché)	Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts
	Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue	Term deposits Dépôts à terme	Canadian securities Titres canadiens		Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires	Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités	Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires							
			Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations											
1977	66	103	4	66	108	46	161	1,060	955	403	47	3,019	3,161	2,964	
1978	87	167	16	87	149	63	179	932	1,339	481	65	3,565	3,897	3,504	
1979	93	134	26	153	231	57	187	961	1,421	663	85	4,011	4,461	3,918	
1980	130	92	9	272	243	77	167	1,167	1,375	907	120	4,559	5,327	4,454	
1981	72	82	30	227	202	77	149	1,557	1,208	1,250	108	4,962	5,188	4,850	
1982	100	162	78	307	212	85	124	1,644	1,030	1,342	149	5,233	5,726	5,119	
1983	156	137	371	488	175	125	177	2,527	1,191	1,758	190	7,295	5,724	7,146	
1984	127	126	384	634	200	115	177	3,323	1,267	2,332	195	8,880	10,029	8,758	
1985	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988	358	195	2,273	2,595	1,567	689	888	11,176	2,957	5,614	590	28,904	30,580	28,360	
1989	336	284	3,413	3,581	2,047	748	1,098	11,401	2,855	5,904	646	32,314	35,555	31,824	
1990	379	344	3,385	4,244	2,737	1,010	1,241	12,375	2,925	6,173	644	35,458	34,954	34,950	
1991	484	382	8,939	5,203	4,010	1,674	1,966	14,891	4,452	8,273	1,116	51,390	53,778	50,502	
1992	606	266	11,711	7,220	5,136	2,946	3,020	19,017	7,314	11,734	1,088	70,059	72,869	68,968	
1993	1,437	402	14,930	10,690	8,551	4,432	4,524	28,781	11,947	22,427	2,837	110,959	123,298	107,720	
1985 IV	233	165	832	873	553	310	328	4,747	1,391	2,950	373	12,755	15,302	12,492	
1986 I	345	258	1,200	1,032	656	350	336	5,308	1,478	3,476	523	14,962	18,223	14,563	
II	462	270	1,257	1,335	867	402	414	5,996	1,560	4,062	610	17,235	20,788	16,829	
III	519	228	1,525	1,457	893	456	478	6,547	1,696	4,660	646	19,105	21,904	18,669	
IV	526	306	1,490	1,434	925	492	602	7,164	1,930	5,262	588	20,719	23,789	20,252	
1987 I	719	452	1,388	1,901	1,553	678	608	8,407	2,274	5,153	952	24,085	28,096	23,389	
II	698	435	1,839	2,167	1,713	713	680	9,545	2,609	5,761	581	26,741	30,850	26,187	
III	721	288	2,170	2,048	1,534	732	753	9,836	2,824	6,122	705	27,733	27,733	27,136	
IV	461	259	2,275	2,135	1,649	683	734	10,120	2,880	6,003	566	27,765	27,765	27,280	
1988 I	508	229	3,034	2,208	1,681	787	831	10,246	2,922	5,882	593	28,922	30,845	28,369	
II	407	241	2,722	2,149	1,709	783	878	10,772	2,972	5,882	557	29,072	31,379	28,546	
III	342	239	2,459	2,433	1,724	705	824	10,761	2,980	5,810	646	28,921	30,624	28,316	
IV	358	195	2,273	2,595	1,567	689	888	11,176	2,957	5,614	590	28,904	30,580	28,360	
1989 I	275	143	2,382	2,642	1,792	668	941	11,409	2,925	5,617	648	29,441	31,772	28,862	
II	316	155	2,662	2,752	1,662	659	979	11,466	2,868	5,622	710	29,852	32,812	29,293	
III	309	282	3,076	2,852	1,653	652	1,091	11,454	2,832	6,038	630	30,869	34,171	30,377	
IV	336	284	3,413	3,581	2,047	748	1,098	11,401	2,855	5,904	646	32,314	35,555	31,824	
1990 I	385	272	3,462	3,853	2,607	810	1,213	11,429	2,903	6,041	685	33,662	35,496	33,071	
II	423	301	3,175	4,217	2,485	764	1,346	12,029	2,921	6,117	680	34,458	35,690	33,935	
III	436	301	3,537	4,188	2,323	829	1,292	12,154	2,947	6,158	707	34,871	34,117	34,373	
IV	379	344	3,385	4,244	2,737	1,010	1,241	12,375	2,925	6,173	644	35,458	34,954	34,950	
1991 I	367	672	5,165	4,574	3,681	1,359	1,485	13,488	3,032	6,494	813	41,130	42,476	40,547	
II	447	537	7,020	4,945	3,557	1,710	1,666	14,019	3,295	7,159	1,019	45,074	46,313	44,111	
III	386	366	7,710	5,220	3,756	1,462	1,870	14,190	3,735	7,716	1,059	47,469	48,877	46,553	
IV	484	382	8,939	5,203	4,010	1,674	1,966	14,891	4,452	8,273	1,116	51,390	53,778	50,502	
1992 I	661	384	11,192	5,777	5,035	2,114	2,284	16,315	5,620	9,389	1,303	60,073	62,104	58,800	
II	626	297	12,473	6,098	5,102	2,462	2,461	17,307	6,395	10,157	1,088	64,463	66,653	63,357	
III	610	345	15,901	6,400	5,820	2,908	2,950	18,131	6,928	10,681	1,613	72,288	74,811	70,644	
IV	606	266	11,711	7,220	5,136	2,946	3,020	19,017	7,314	11,734	1,088	70,059	72,869	68,968	
1993 I	841	345	12,367	7,604	5,905	3,454	3,212	20,788	8,323	13,137	1,873	77,848	83,480	75,937	
II	1,323	456	12,995	8,251	6,167	3,871	3,579	23,773	9,218	14,510	2,663	86,806	95,023	84,204	
III	1,049	475	15,067	8,861	8,339	3,700	3,948	25,152	10,168	17,044	2,537	96,339	105,377	93,835	

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
Moyenne
mensuelle

M3 M3

M1 M1

M12 M2

Chartered Banks	Banques à charte	Adjust-	M2 total	Total de M2
-----------------	------------------	---------	----------	-------------

Currency outside banks Monnaie hors banques

Personal chequing accounts

Current accounts
Comptes courants

Adjustments

Gross M1
M1 brut

Chartered bank net demand deposits

M1 total	Total de M1
----------	--------------------

Chartered Banks **Banques à charte**

Adjust-

M2 total **Total de M2**

Unadjusted Données non désaison- nalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
---	--

Comptes de chèques personnels	
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Unadjusted Données non désaison- nalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
---	--

to M1 Ajuste ments

Unadjusted Données non désaison- nalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
---	--

Unadjusted Données non désaison- nalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
---	--

Unadjusted Données non désaison- nalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
---	--

Non-
personal
y notice
deposits
**Dépôts à
préavis
autres
que ceux
des par-
ticuliers**

Personal savings deposits	
Dépôts d'épargne des particuliers	
Total	Total
1990	1990
1991	1991
1992	1992
1993	1993
1994	1994
1995	1995
1996	1996
1997	1997
1998	1998
1999	1999
2000	2000
2001	2001
2002	2002
2003	2003
2004	2004
2005	2005
2006	2006
2007	2007
2008	2008
2009	2009
2010	2010
2011	2011
2012	2012
2013	2013
2014	2014
2015	2015
2016	2016
2017	2017
2018	2018
2019	2019
2020	2020
2021	2021
2022	2022
2023	2023
2024	2024
2025	2025
2026	2026
2027	2027
2028	2028
2029	2029
2030	2030
2031	2031
2032	2032
2033	2033
2034	2034
2035	2035
2036	2036
2037	2037
2038	2038
2039	2039
2040	2040
2041	2041
2042	2042
2043	2043
2044	2044
2045	2045
2046	2046
2047	2047
2048	2048
2049	2049
2050	2050
2051	2051
2052	2052
2053	2053
2054	2054
2055	2055
2056	2056
2057	2057
2058	2058
2059	2059
2060	2060
2061	2061
2062	2062
2063	2063
2064	2064
2065	2065
2066	2066
2067	2067
2068	2068
2069	2069
2070	2070
2071	2071
2072	2072
2073	2073
2074	2074
2075	2075
2076	2076
2077	2077
2078	2078
2079	2079
2080	2080
2081	2081
2082	2082
2083	2083
2084	2084
2085	2085
2086	2086
2087	2087
2088	2088
2089	2089
2090	2090
2091	2091
2092	2092
2093	2093
2094	2094
2095	2095
2096	2096
2097	2097
2098	2098
2099	2099
2100	2100
2101	2101
2102	2102
2103	2103
2104	2104
2105	2105
2106	2106
2107	2107
2108	2108
2109	2109
2110	2110
2111	2111
2112	2112
2113	2113
2114	2114
2115	2115
2116	2116
2117	2117
2118	2118
2119	2119
2120	2120
2121	2121
2122	2122
2123	2123
2124	2124
2125	2125
2126	2126
2127	2127
2128	2128
2129	2129
2130	2130
2131	2131
2132	2132
2133	2133
2134	2134
2135	2135
2136	2136
2137	2137
2138	2138

Ajustements
à M2

Unadjusted Données non désaison- nalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
---	--

Unadjusted	Of which:
Données	Tax-
non	sheltered
désaison-	Dont :
nalisées	abris
	fiscaux

Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom des résidents	Adjustments to M3 Ajustements à M3	M3 total		M2+ M2+		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire			Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions			Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles)	Personal deposits at government savings institutions Dépôts des particuliers aux caisses d'épargne publiques	Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire	Adjustments to M2+ Ajustements à M2+	M2+ total		Monthly average Moyenne mensuelle		
		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Total			Total							Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées			
						Total	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax sheltered Dont : abris fiscaux	Total	Unadjusted Données non désaisonnalisées								Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Of which: Tax sheltered Dont : abris fiscaux
B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633			
51.689	-2.864	376.092	376.056	327.266	326.015	120.644	120.263	33.433	66.863	66.337	14.962	42.047	7.061	9.312	-51.088	522.106	520.020	1991 J		
50.764	-2.763	373.908	374.372	325.907	325.936	120.278	120.380	33.582	66.844	66.707	15.029	42.504	7.106	9.935	-50.458	522.115	521.715	A		
51.061	-2.758	375.396	376.556	327.094	327.535	120.470	120.774	33.723	66.947	66.987	15.096	43.025	7.163	10.313	-50.849	524.164	524.374	S		
54.561	-3.222	378.341	379.505	327.002	327.461	120.573	120.931	33.880	67.412	67.581	15.212	43.544	7.196	10.500	-51.366	524.861	524.962	O		
54.645	-3.609	381.090	381.097	330.053	328.950	120.490	120.817	34.036	67.943	68.060	15.378	44.036	7.283	10.801	-50.533	530.073	529.063	N		
55.608	-3.241	385.268	382.022	332.902	330.491	120.238	120.532	34.156	68.263	68.503	15.543	44.543	7.342	11.460	-50.121	534.626	533.064	D		
56.459	-3.351	384.935	384.544	331.827	332.434	119.926	120.424	34.431	68.470	68.999	15.903	44.074	7.348	12.294	-50.669	533.270	534.720	1992 J		
57.466	-2.991	386.263	386.562	331.789	334.098	120.171	120.232	35.147	69.033	69.470	16.458	43.592	7.399	13.051	-50.746	534.288	537.417	F		
59.700	-3.238	388.428	388.153	331.966	334.591	120.048	119.650	35.583	69.775	69.915	17.012	44.111	7.376	13.594	-50.435	536.436	539.273	M		
56.654	-3.189	388.926	389.548	335.461	334.830	119.794	119.405	35.539	70.658	70.631	17.395	44.541	7.353	13.916	-50.623	541.100	540.432	A		
56.261	-3.204	388.038	387.734	334.981	334.753	119.456	119.055	35.643	71.297	70.880	17.608	44.841	7.381	14.361	-49.528	542.789	542.315	M		
58.508	-3.084	391.450	391.666	336.026	335.839	118.893	118.407	35.710	71.877	71.287	17.821	45.157	7.396	15.157	-48.931	545.575	544.842	J		
60.667	-3.547	395.471	395.684	338.351	337.001	118.222	117.886	35.646	72.343	71.767	17.962	45.558	7.454	16.396	-48.611	549.712	547.472	J		
61.218	-3.357	396.593	397.458	338.731	338.951	117.321	117.437	35.565	72.408	72.277	18.032	46.026	7.479	17.856	-47.637	552.185	551.880	A		
61.494	-3.381	398.468	400.038	340.355	339.895	116.719	117.138	35.520	72.622	72.679	18.102	46.419	7.482	19.227	-47.184	555.640	554.876	S		
66.017	-3.729	401.920	403.004	339.631	340.296	116.703	117.109	35.533	72.893	73.087	18.185	46.747	7.521	18.529	-46.309	555.717	555.908	O		
67.240	-3.649	406.286	406.235	342.694	341.885	116.928	117.198	35.586	73.450	73.572	18.282	47.054	7.512	16.534	-45.890	558.281	557.469	N		
68.849	-3.442	409.967	406.303	344.559	341.135	116.674	116.992	35.650	73.717	73.968	18.379	47.309	7.474	15.341	-46.146	558.927	556.580	D		
71.255	-3.690	407.692	407.092	340.127	341.267	104.871	105.294	34.053	73.652	74.211	18.614	47.583	7.476	14.672	-33.552	554.829	556.878	1993 J		
73.245	-3.662	409.997	409.979	340.414	343.151	103.878	103.884	32.472	73.971	74.445	18.988	47.924	7.523	14.587	-31.849	556.447	560.035	F		
73.217	-3.455	410.992	410.644	341.230	343.375	103.892	103.514	32.655	74.454	74.608	19.362	48.378	7.116	14.625	-32.499	557.196	559.577	M		
69.400	-4.321	411.693	412.290	346.615	345.997	103.910	103.528	32.763	75.200	75.170	19.647	48.765	6.727	14.806	-32.534	563.490	562.885	A		
67.265	-3.950	411.099	410.869	347.783	347.535	103.468	103.116	32.688	76.160	75.706	19.843	48.978	6.771	14.988	-31.602	566.546	566.038	M		
66.688	-4.081	413.982	414.399	351.375	350.186	102.552	102.160	32.588	77.088	76.455	20.038	49.194	6.756	15.036	-30.145	571.858	570.140	J		
69.078	-3.777	415.704	415.989	350.402	349.138	100.223	99.936	31.839	77.342	76.719	20.160	49.419	6.738	15.222	-27.453	571.893	569.697	J		
67.966	-3.712	413.418	414.539	349.165	349.856	97.973	98.076	31.452	77.124	76.997	20.208	49.537	6.685	15.847	-25.534	570.896	570.968	A		
70.494	-3.179	416.395	418.154	349.079	348.825	81.994	82.331	28.994	77.337	77.404	20.256	49.665	6.667	16.458	-9.532	571.667	571.079	S		
72.920	-3.655	420.466	421.467	351.202	352.026	81.990R	82.283R	26.288R	77.526	77.733	20.320	49.850	6.704	16.457	-9.493R	574.234R	574.544R	O		
67.406	-3.246	417.686	417.552	353.527	352.410	82.253R	82.418R	26.332R	77.842	77.967	20.401	50.001	6.711	16.131	-9.461R	577.004R	575.829R	N		
69.036	-3.490	421.331	417.494	355.786	352.551	81.875R	82.114R	26.152R	77.949	78.210	20.481	50.066	6.786	16.036	-9.248R	579.250R	577.234R	D		
68.887	-3.438	418.339	417.628	352.890	354.164	80.573R	80.894R	25.786R	77.932R	78.517R	20.729	50.074	6.919	15.955	-8.618R	575.724R	577.946R	1994 J		
68.386	-3.762	415.401	415.213	350.777	353.178	79.397R	79.384R	25.640R	78.295R	78.798R	21.146	49.921	6.983	16.148	-8.029R	573.491R	576.758R	F		
72.728	-3.406	417.730	417.349	348.408	350.838	78.810R	78.510R	25.370R	78.694R	78.858R	21.562	49.330	7.006	17.354	-8.164R	571.438R	574.118R	M		
74.270	-3.706	422.717	423.297	352.154	351.721	72.738R	72.455R	23.107R	79.129R	79.096R	21.879	48.945	7.042	17.821	-2.517R	575.312R	574.918R	A		
74.782	-3.879	421.966R	421.778R	351.063R	350.833R	69.345	69.108	21.192	79.746	79.266	22.097	49.089	7.064	16.974	656	573.938	573.444	M		
77.557	-3.611	428.802	429.332	354.856	354.054	69.683	69.425	21.169	80.725	80.062	22.315	49.319	7.045	16.550	468	578.647	577.331	J		
78.675	-4.138	432.399	432.729	357.862	356.751	69.978	69.777	21.149	81.054	80.397	22.451	49.550	7.026	16.374	550	582.394	580.340	J		
81.336	-4.076	434.262	435.554	357.002	357.042								7.017	16.140				A		

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
or average
of month
ends
Moyenne
mensuelle
ou moyenne
de fin
de mois

Household credit Crédit aux ménages

Consumer credit Crédit à la consommation

Chartered banks
Banques à charte

Unadjusted	Se
------------	----

Données
non désai-
sonnalisées

asonally
justed

justed
onnées
saison-
lisées

Trust and mortgage loan companies

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire

Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
--	--

Credit unions and
caisses populaires
**Caisses populaires
et credit unions**

Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
--	--

Life insurance companies
Compagnies d'assurance-vie

Unadjusted Données	Seasonally adjusted
-----------------------	------------------------

Données
non désai-
sonnalisées

Seasonally
adjusted
**Données
désaison-
nalisées**

Finance companies and
other institutions
Sociétés de financement
et autres institutions

Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
--	--

Unadjusted
Données
non désai-
sonnalisées

Seasonally
adjusted
Données
désaison-

Adjustments
to consumer
credit
Ajustements
au crédit à la
consommation

au crédit à la
consommation

Total consumer credit
Ensemble du crédit à la consommation

Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées
--	--

Unadjusted
Données
non désai-
sonnalisées

consommation

		B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142	
1990	S	65.124	64,733	7,900	8.010	11,398 R	11,318 R	2,955R	2,943R	11,470	11,298	175	99,022 R	98,507 R	
	O	65.515	65,177	7,925	8.081	11,451 R	11,350 R	2,974R	2,959R	11,379	11,205	177	99,422 R	98,887 R	
	N	65.565	65,364	7,982	8.035	11,494 R	11,415 R	3,006R	2,995R	11,290	11,141	180	99,517 R	99,175 R	
	D	65.754	65,514	8,068	8.082	11,493 R	11,484 R	3,020R	3,017R	11,183	11,062	182	99,699 R	99,352 R	
1991	J	65.757	65,522	8,178	8.252	11,414 R	11,489 R	3,042R	3,045R	10,971	10,862	185	99,547 R	99,501 R	
	F	65.163	65,643	8,261	8.312	11,379 R	11,508 R	3,069R	3,075R	10,860	11,014	189	98,922 R	99,776 R	
	M	65.358	65,646	8,412	8.372	11,434 R	11,531 R	3,087R	3,098R	10,947	11,165	193	99,431 R	99,914 R	
	A	65.716	66,044	8,529	8.403	11,608 R	11,663 R	3,100R	3,112R	10,897	11,121	197	100,047 R	100,504 R	
	M	66.119	66,399	8,573	8.429	11,781 R	11,821 R	3,104R	3,117R	10,801	10,964	201	100,581 R	100,832 R	
	J	66.295	66,285	8,502	8.508	11,915 R	11,891 R	3,107R	3,114R	10,925	10,972	205	100,949 R	100,848 R	
	J	66.057	66,044	8,428	8.389	12,052 R	12,001 R	3,121R	3,124R	11,080	11,045	210	100,948 R	100,869 R	
	A	65.844	65,927	8,433	8.451	12,139 R	12,086 R	3,154R	3,151R	11,153	11,078	214	100,939 R	100,855 R	
	S	65.845	65,468	8,439	8.516	12,267 R	12,179 R	3,194R	3,176R	11,272	11,100	219	101,236 R	100,669 R	
	O	65.901	65,575	8,465	8.586	12,324 R	12,214 R	3,213R	3,190R	11,312	11,143	223	101,437 R	100,849 R	
	N	65.605	65,458	8,484	8.501	12,326 R	12,247 R	3,212R	3,194R	11,179	11,029	228	101,034 R	100,666 R	
	D	65.697	65,485	8,541	8.543	12,378 R	12,374 R	3,211R	3,206R	10,883	10,780	233	100,943 R	100,635 R	
	1992	J	65.863	65,574	8,552	8.679	12,400 R	12,487 R	3,209R	3,215R	10,366	10,279	238	100,626 R	100,681 R
		F	65.014	65,449	8,638	8.751	12,518 R	12,653 R	3,199R	3,208R	9,941	10,095	243	99,552 R	100,509 R
		M	65.301	65,532	8,837	8.848	12,623 R	12,727 R	3,185R	3,201R	10,048	10,251	248	100,242 R	100,712 R
		A	65.191	65,451	8,929	8.823	12,715 R	12,776 R	3,188R	3,204R	10,121	10,322	253	100,397 R	100,838 R
M		65.104	65,331	8,886	8.751	12,844 R	12,879 R	3,210R	3,228R	10,002	10,149	258	100,304 R	100,507 R	
J		65.306	65,318	8,822	8.682	12,867 R	12,838 R	3,235R	3,245R	10,106	10,144	263	100,599 R	100,489 R	
J		65.407	65,446	8,835	8.771	12,919 R	12,867 R	3,247R	3,250R	10,147	10,103	-27	100,528 R	100,433 R	
A		65.129	65,277	8,861	8.830	12,981 R	12,925 R	3,265R	3,259R	10,086	10,004	-	100,322 R	100,197 R	
S		65.647	65,289	8,921	8.979	13,048 R	12,949 R	3,293R	3,270R	10,028	9,882	-	100,937 R	100,351 R	
O		65.710	65,409	8,908	9.007	13,105 R	12,986 R	3,303R	3,273R	10,024	9,886	-	101,051 R	100,443 R	
N		65.030	64,934	8,632	8.614	13,078 R	12,999 R	3,298R	3,274R	9,906	9,769	-	99,943 R	99,562 R	
D		65.117	64,920	8,423	8.417	13,019 R	13,025 R	3,274R	3,266R	9,957	9,863	-	99,790 R	99,520 R	
1993		J	66.166	65,820	7,305	7.456	13,035 R	13,132 R	3,256R	3,264R	10,080	10,003	-	99,841 R	99,969 R
		F	65.581	65,988	7,306	7.449	13,125 R	13,264 R	3,260R	3,274R	9,950	10,109	-	99,222 R	100,237 R
	M	66.333	66,526	7,533	7.575	13,172 R	13,281 R	3,268R	3,289R	9,856	10,055	-	100,161 R	100,623 R	
	A	66.256	66,478	7,656	7.579	13,196 R	13,257 R	3,280R	3,301R	9,882	10,073	-	100,270 R	100,699 R	
	M	66.574	66,776	7,732	7.619	13,246 R	13,276 R	3,290R	3,311R	9,915	10,057	-	100,757 R	100,935 R	
	J	66.883	66,913	7,806	7.677	13,344 R	13,312 R	3,313R	3,325R	9,951	9,987	-	101,297 R	101,181 R	
	J	67.208	67,276	7,780	7.705	13,462 R	13,405 R	3,339R	3,342R	10,019	9,973	-	101,807 R	101,694 R	
	A	67.687	67,886	7,765	7.704	13,534 R	13,473 R	3,352R	3,343R	10,056	9,970	-	102,393 R	102,241 R	
	S	69.385	69,016	6,715	6.749	13,627 R	13,521 R	3,367R	3,340R	10,065	9,929	-	103,159 R	102,539 R	
	O	69.525	69,226	6,806R	6.865R	13,728 R	13,603 R	3,388R	3,354R	10,159	10,025	-	103,606 R	102,976 R	
	N	70.065	69,996	6,879R	6.848R	13,708 R	13,631 R	3,409R	3,380R	10,359	10,219	-	104,421 R	104,002 R	
	D	70.904	70,695	6,993R	6.982R	13,645 R	13,658 R	3,422R	3,412R	10,505	10,394	-	105,469 R	105,206 R	
	1994	J	71.346	70,935	7,087R	7.256R	13,610ER	13,717ER	3,427R	3,437R	10,472R	10,393R	-	105,942ER	106,128ER
		F	71.015	71,444	7,270R	7.436R	13,692ER	13,834ER	3,440R	3,458R	10,367R	10,531R	-	105,783ER	106,904ER
M		72.573	72,759	7,530R	7.594R	13,773ER	13,887ER	3,460R	3,485R	10,301R	10,512ER	-	107,637ER	108,125ER	
A		72.681	72,904	7,589R	7.526R	13,802ER	13,862ER	3,466R	3,490R	10,355R	10,557R	-	107,894ER	108,354ER	
M		72.848	73,053	7,635	7.527	13,879 E	13,908 E	3,466	3,491	10,538	10,688	-	108,367 E	108,551 E	
J		73.206	73,248	7,769	7.636	14,013 E	13,979 E	3,467	3,480	10,773	10,810	-	109,228 E	109,100 E	
J		73.565	73,646	7,855	7.771	14,168 E	14,108 E	3,576	3,578	10,901	10,845	-	110,066 E	109,921 E	
\		73.745	73,986			14,243 E	14,179 E					-			
S												-			

Residential mortgage credit															Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois
Crédit hypothécaire à l'habitation															
Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire		Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions		Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie		Pension funds Caisses de retraite	Other financial institutions Autres institutions financières	NH A mortgage-backed securities Titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH	Total residential mortgage credit Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation		Total household credit Ensemble du crédit aux ménages		
Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées				Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées	
B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
99,701	99,101	71,088	70,989	30,557	30,484	16,191R	16,193R	8,266R	13,354	4,406	243,576 R	242,929 R	342,598 R	341,436 R	1990 S
100,438	99,872	71,139	70,978	30,759 R	30,667 R	16,230R	16,223R	8,283R	13,405	4,551	244,836 R	244,165 R	344,258 R	343,052 R	O
100,973	100,531	71,411	71,076	30,990 R	30,875 R	16,347R	16,347R	8,302R	13,444	4,698	246,206 R	245,404 R	345,723 R	344,579 R	N
101,822	101,313	71,605	71,364	31,210 R	31,085 R	16,482R	16,466R	8,321R	13,483	4,890	247,851 R	246,779 R	347,550 R	346,131 R	D
102,475	102,207	71,551	71,580	31,336 R	31,292 R	16,592R	16,573R	8,319R	13,466	5,086	248,849 R	248,456 R	348,396 R	347,957 R	1991 J
102,844	102,949	71,310	71,667	31,431 R	31,526 R	16,693R	16,728R	8,297R	13,416	5,252	249,232 R	249,708 R	348,154 R	349,484 R	F
103,332	103,813	71,323	71,716	31,615 R	31,840 R	16,925R	16,946R	8,274R	13,375	5,375	250,172 R	251,218 R	349,603 R	351,132 R	M
103,950	104,724	71,423	71,620	31,903 R	32,101 R	17,172R	17,193R	8,222R	13,359	5,514	251,506 R	252,699 R	351,553 R	353,203 R	A
104,793	105,660	71,412	71,422	32,362 R	32,432 R	17,333R	17,351R	8,141R	13,417	5,690	253,120 R	254,098 R	353,701 R	354,930 R	M
106,230	107,001	71,023	70,816	32,912 R	32,883 R	17,545R	17,531R	8,059R	13,480	5,896	255,130 R	255,662 R	356,079 R	356,510 R	J
108,649	108,484	70,660	70,683	33,466 R	33,405 R	17,686R	17,657R	7,963R	13,582	6,131	258,134 R	257,916 R	359,082 R	358,785 R	J
109,888	109,649	70,732	70,756	33,973 R	33,917 R	17,789R	17,779R	7,853R	13,727	6,338	260,307 R	259,842 R	361,246 R	360,697 R	A
111,250	110,587	70,635	70,634	34,392 R	34,321 R	17,931R	17,926R	7,743R	13,880	6,581	262,424 R	261,876 R	363,660 R	362,545 R	S
112,148	111,503	70,605	70,467	34,970 R	34,874 R	18,074R	18,069R	7,650R	14,095	6,812	264,381 R	263,731 R	365,818 R	364,580 R	O
112,852	112,379	70,728	70,323	35,499 R	35,367 R	18,279R	18,271R	7,575R	14,382	7,116	266,465 R	265,649 R	367,499 R	366,315 R	N
113,773	113,311	70,627	70,280	35,798 R	35,657 R	18,516R	18,483R	7,499R	14,679	7,480	268,403 R	267,248 R	369,346 R	367,883 R	D
114,431	113,979	70,414	70,504	36,042 R	35,996 R	18,622R	18,600R	7,488R	14,552	7,727	269,297 R	268,871 R	369,923 R	369,552 R	1992 J
114,915	114,897	70,234	70,686	36,232 R	36,345 R	18,624R	18,669R	7,541R	14,963	7,956	270,456 R	270,957 R	370,008 R	371,466 R	F
115,938	116,300	70,112	70,549	36,481 R	36,738 R	18,672R	18,716R	7,594R	15,378	8,202	272,334 R	272,360 R	372,576 R	374,072 R	M
116,876	117,714	69,921	70,072	36,859 R	37,089 R	18,845R	18,890R	7,695R	15,702	8,434	274,299 R	275,518 R	374,696 R	376,356 R	A
118,254	119,290	69,678	69,578	37,285 R	37,359 R	19,083R	19,111R	7,844R	15,970	8,731	276,820 R	277,812 R	377,124 R	378,319 R	M
119,474	120,471	69,537	69,203	37,794 R	37,749 R	19,314R	19,295R	7,992R	16,241	9,064	279,401 R	279,950 R	380,000 R	380,439 R	J
121,589	121,555	69,092	69,163	38,176 R	38,100 R	19,475R	19,435R	8,063R	16,473	9,506	282,370 R	282,188 R	382,898 R	382,621 R	J
122,929	122,795	68,691	68,798	38,380 R	38,318 R	19,544R	19,525R	8,057R	16,666	9,946	284,221 R	283,746 R	384,543 R	383,943 R	A
124,518	123,729	68,714	68,790	38,655 R	38,580 R	19,611R	19,594R	8,051R	16,869	10,291	286,722 R	286,241 R	387,659 R	386,592 R	S
126,517	125,740	68,753	68,645	38,976 R	38,872 R	19,658R	19,649R	8,035R	17,017	10,652	289,633 R	288,975 R	390,684 R	389,418 R	O
128,028	127,475	68,811	68,379	39,277 R	39,130 R	19,692R	19,673R	8,009R	17,133	11,030	292,010 R	291,115 R	391,953 R	390,677 R	S
129,818	129,374	68,738	68,294	39,323 R	39,323 R	19,728R	19,677R	7,983R	17,254	11,663	294,687 R	293,188 R	394,477 R	392,900 R	N
134,557	133,877	62,777	62,876	39,562	39,517 R	19,704R	19,679R	7,876R	17,473	12,296	294,266 R	293,797 R	394,107 R	393,766 R	1993 J
135,399	135,229	62,030	62,483	39,639 R	39,768 R	19,627R	19,680R	7,688R	17,823	12,775	294,973 R	295,522 R	394,195 R	395,759 R	F
135,602	135,895	62,098	62,511	39,738 R	40,017 R	19,551R	19,613R	7,500R	18,189	13,334	295,972 R	297,022 R	396,133 R	397,645 R	M
135,925	136,904	61,935	62,055	39,953 R	40,207 R	19,525R	19,590R	7,407R	18,510	13,694	296,917 R	298,203 R	397,187 R	398,902 R	A
136,694	137,960	61,563	61,444	40,347 R	40,427 R	19,564R	19,603R	7,410R	18,812	13,878	298,243 R	299,316 R	399,000 R	400,251 R	M
138,117	139,388	61,235	60,898	40,808 R	40,751 R	19,620R	19,603R	7,412R	19,116	14,120	300,413 R	300,998 R	401,710 R	402,179 R	J
140,064	140,185	60,203	60,283	41,111 R	41,021 R	19,675R	19,635R	7,452R	19,442	14,542	302,484 R	302,306 R	404,291 R	404,000 R	J
141,805	141,760	59,307	59,435	41,271 R	41,204 R	19,780R	19,754R	7,530R	19,193	15,014	304,508 R	303,997 R	406,901 R	406,238 R	A
152,330R	151,292R	49,696	49,772	41,431 R	41,351 R	19,853R	19,822R	7,607R	20,157	15,383	306,470 R	306,030 R	409,629 R	408,569 R	S
152,784R	151,762R	49,809R	49,733R	41,622 R	41,510 R	19,880R	19,866R	7,642R	20,707	15,677	308,146 R	307,444 R	411,752 R	410,420 R	O
153,194R	152,511R	49,589R	49,253R	41,911 R	41,750 R	19,940R	19,915R	7,634R	21,462	15,946	309,705 R	308,750 R	414,126 R	412,755 R	N
154,169R	153,685R	49,251R	48,903R	42,193 R	42,032 R	20,008R	19,948R	7,625R	22,204	16,171	311,649 R	310,227 R	417,118 R	415,433 R	D
154,790R	153,920R	48,579R	48,663R	42,348R	42,303R	20,060R	20,034R	7,604R	22,867	16,231	312,504R	312,015R	418,446R	418,143R	1994 J
154,686R	154,421R	48,571R	48,945R	42,419R	42,562R	20,089R	20,144R	7,571R	23,497	16,289	313,113R	313,719R	418,896R	420,623R	F
155,207R	155,468R	48,604R	48,937R	42,555R	42,855R	20,103R	20,177R	7,538R	24,150	16,298	314,411R	315,493R	422,048R	423,618R	M
160,193R	161,351R	45,423R	45,506R	42,787R	43,061R	20,112R	20,190R	7,531R	24,738R	16,314	317,061R	318,419R	424,955R	426,773R	A
164,338R	165,904R	43,717	43,622	43,218 E	43,218 E	20,136	20,183	7,550	25,288	16,396	320,526 E	321,687 E	428,893 E	430,238 E	M
166,146	167,746	44,012	43,754	43,450 E	43,383 E	20,160	20,146	7,569	25,839	16,567	323,725 E	324,363 E	432,953 E	433,463 E	J
168,273	168,528	44,211	44,276	43,606 E	43,505 E	20,215	20,176	7,618E	26,358	16,707	326,983 E	326,810 E	437,049 E	436,731 E	J
169,390	169,394			43,733 E	43,662 E										A
															S

		Millions of dollars		En millions de dollars								
Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois		Short-term business credit		Crédit à court terme aux entreprises								
		Canadian dollar loans		Prêts en dollars canadiens		Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières		Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises	Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises	
		Business loans Prêts aux entreprises		Finance companies Sociétés de finance-ment	Other institutions Autres institutions			Canadian dollars En dollars canadiens	Foreign currency En monnaies étrangères		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées
		Unadjusted Données non désaisonnalisées	Seasonally adjusted Données désaisonnalisées									
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1990	S	105,419	107,926	10,525	18,352	29,108	48,733	10,309	2,584	-3,391	221,639	222,184
	O	106,324	107,656	10,497	18,204	29,039	47,592	10,539	2,853	-3,564	221,483	221,364
	N	105,443	105,294	10,353	18,075	29,595	46,663	10,339	3,126	-3,439	220,155	219,764
	D	106,677	108,006	10,332	18,078	29,420	45,651	9,704	3,092	-3,866	219,088	220,443
1991	J	107,786	107,590	10,291	18,184	29,802	43,660	9,665	3,069	-3,458	218,999	221,176
	F	111,606	108,877	10,232	18,416	30,234	40,428	10,090	2,992	-3,216	220,782	221,778
	M	112,886	109,859	10,332	18,558	30,384	41,867	10,071	2,884	-3,393	223,589	222,193
	A	112,102	109,789	10,216	18,583	30,114	43,036	9,740	3,286	-3,552	223,525	221,422
	M	112,438	112,048	9,992	18,524	29,425	41,080	9,513	3,809	-3,486	221,295	219,986
	J	112,047	112,666	9,845	18,516	28,185	39,090	9,163	4,464	-3,367	217,942	217,694
	J	112,016	113,044	9,601	18,581	28,310	39,511	9,276	5,031	-3,885	218,440	218,668
	A	109,903	112,477	9,248	18,662	28,803	39,390	9,682	5,472	-3,465	217,695	218,261
	S	108,381	111,779	9,184	18,804	28,590	40,563	9,687	5,788	-3,421	217,575	218,238
	O	110,722	112,222	9,394	18,844	28,160	38,640	10,023	5,909	-3,909	217,783	217,542
	N	113,718	113,187	9,610	18,834	28,323	34,510	10,736	5,335	-4,596	216,470	216,024
	D	111,482	112,822	9,822	18,725	28,737	35,136	10,384	4,430	-4,025	214,690	215,722
	1992	J	113,949	113,077	9,766	18,704	28,498	32,381	10,288	4,639	-4,257	213,968
F		118,308	114,503	9,631	18,869	28,661	26,108	10,701	5,553	-4,930	212,901	213,749
M		119,752	115,713	9,743	19,080	29,047	26,109	10,475	5,998	-5,420	214,784	213,333
A		116,229	113,711	9,866	19,286	29,133	30,232	10,306	5,964	-6,501	214,515	212,585
M		111,829	111,497	9,905	19,527	29,745	30,898	10,054	5,981	-7,043	210,897	209,792
J		110,045	111,149	9,822	19,743	30,273	31,732	9,670	6,078	-6,166	211,196	211,165
J		109,997	111,760	9,448	19,884	29,898	31,783	9,343	6,368	-6,857	209,864	210,307
A		108,594	111,870	8,970	20,124	29,880	31,020	9,563	6,533	-7,185	207,499	208,049
S		109,395	113,527	8,691	20,368	31,014	30,883	9,537	6,699	-7,456	209,131	209,935
O		113,048	114,714	8,701	20,580	31,794	27,341	9,380	6,740	-7,563	210,020	209,765
N		115,498	114,535	8,877	20,777	32,833	24,056	9,480	6,511	-7,756	210,276	209,722
D		113,155	114,324	8,850	20,893	32,902	23,735	9,272	6,278	-8,777	206,308	206,938
1993		J	116,600	115,156	8,614	20,729	31,959	18,250	9,144	6,033	-7,545	203,784
	F	120,372	115,817	8,434	20,666	30,856	16,228	9,601	6,008	-8,111	204,054	204,821
	M	119,585	114,965	8,364	20,768	30,280	19,039	9,658	6,187	-9,543	204,337	202,922
	A	116,538	113,903	8,357	20,850	30,826	21,290	9,302	6,399	-11,509	202,052	200,276
	M	114,215R	114,033R	8,344	20,763	31,014	22,958	9,574	6,495	-11,516R	201,847 R	200,925 R
	J	111,715R	113,248R	8,234	20,684	30,796	24,174	9,557	6,717	-12,124R	199,753	199,877
	J	112,018	114,405	7,989	20,543	29,952	25,588	9,588	6,888	-14,771	197,795	198,397
	A	111,716	115,602	7,697	20,300	31,129	26,188	9,768	7,054	-15,247	198,606	199,170
	S	113,176R	117,908R	7,518	19,159	31,866	26,416	9,775	6,856	-17,904R	196,862 R	197,723 R
	O	115,050	116,802	7,578	19,134	31,194	26,600	9,971	6,529	-20,394	195,662	195,415
	N	116,782	115,469	7,662	19,064	31,747	27,419	10,053	6,580	-22,110R	197,197 R	196,546 R
	D	116,693	117,641	7,691	19,017	31,697	26,309	9,408	6,540	-21,815R	195,540 R	195,858 R
	1994	J	114,139	112,453	7,679R	19,002E	30,362	26,028	9,135	6,466	-21,426R	191,385ER
F		116,233	111,501	7,708R	19,023E	32,212	26,354	9,302	6,234	-23,088R	193,978ER	194,708ER
M		118,319	113,484	8,221R	19,142E	33,145	26,894	8,880	6,285	-24,021R	196,865ER	195,509ER
A		120,856	118,086	8,670R	18,356E	32,645	26,475	8,898	6,438	-21,795R	200,543ER	198,820ER
M		120,620	120,527	8,843	18,332E	32,073	25,719	9,166	6,282	-19,922R	201,113ER	200,253ER
J		121,992	123,897	8,941	18,288E	32,942	25,260	9,342	6,087	-22,020	200,832 E	201,039 E
J		120,624	123,520	8,577	18,246E	32,003	27,810	9,709	6,200	-20,172	202,997 E	203,734 E
A		120,221	124,656			31,181	29,030	10,070	6,356	-20,380	202,793 E	203,361 E
S												

Other business credit Autres crédits aux entreprises												Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises		Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises		Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois
Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels					Leasing receivables Créances résultant de baux financiers			Bonds and debentures Obligations et débetures	Equity and other Actions et autres	Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises	Total Total	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	Unadjusted Données non désai- sonnalisées	Seasonally adjusted Données désaison- nalisées	
Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions	Life insurance companies Compagnies d'assurance- vie	Finance companies Sociétés de finance- ment	Chartered banks Banques à charte	Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Finance companies Sociétés de finance- ment									
B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
7,315	15,091	3,935	29,424R	314	3,330	2,373	1,152	71,105R	111,129R	-	245,168 R	466,806 R	467,352 R	809,404 R	808,788 R	1990 S
7,307	15,418	3,983	29,602R	316	3,275	2,425	1,147	71,355R	111,398R	-	246,225 R	467,709 R	467,589 R	811,967 R	810,641 R	O
7,436	15,586	4,030	29,739R	325	3,285	2,441	1,141	71,993R	111,588R	-	247,564 R	467,720 R	467,329 R	813,443 R	811,908 R	N
7,484	15,598	4,035	29,908R	333	3,347	2,457	1,128	72,508R	111,760R	-	248,558 R	467,646 R	469,001 R	815,196 R	815,132 R	D
7,471	15,573	4,013	29,957R	344	3,317	2,467	1,126	72,927R	111,892R	-	249,086 R	468,086 R	470,262 R	816,482 R	818,219 R	1991 J
7,516	15,645	3,987	29,917R	358	3,275	2,473	1,132	73,090R	112,111R	-	249,504 R	470,286 R	471,282 R	818,440 R	820,766 R	F
7,576	15,788	3,963	30,111R	372	3,260	2,481	1,131	73,387R	112,459R	-	250,528 R	474,117 R	472,721 R	823,720 R	823,853 R	M
7,622	16,017	3,955	30,353R	376	3,241	2,489	1,158	73,995R	113,003R	-	252,208 R	475,733 R	473,630 R	827,286 R	826,833 R	A
7,699	16,339	3,997	30,466R	369	3,244	2,495	1,206	74,499R	113,594R	-	253,908 R	475,203 R	473,894 R	828,904 R	828,824 R	M
7,835	16,548	4,074	30,667R	362	3,237	2,486	1,237	75,476R	114,068R	-	255,990 R	473,932 R	473,684 R	830,011 R	830,194 R	J
7,954	16,599	4,111	30,842R	351	3,256	2,479	1,262	76,405R	115,038R	-	258,297 R	476,738 R	476,965 R	835,820 R	835,750 R	J
8,208	16,654	4,116	31,048R	336	3,252	2,478	1,291	76,925R	116,183R	-	260,490 R	478,186 R	478,751 R	839,432 R	839,448 R	A
8,272	16,728	4,141	31,323R	320	3,240	2,462	1,298	77,255R	116,992R	-	262,032 R	479,607 R	480,270 R	843,267 R	842,815 R	S
8,394	16,680	4,157	31,426R	317	3,255	2,460	1,298	77,735R	117,700R	-	263,423 R	481,206 R	480,965 R	847,024 R	845,545 R	O
8,467	16,535	4,166	31,460R	328	2,768	2,449	1,300	78,748R	118,250R	-	264,471 R	480,940 R	480,494 R	848,439 R	846,809 R	N
8,782	16,566	4,178	31,545R	339	2,756	2,421	1,322	79,086R	118,916R	-	265,911 R	480,602 R	481,634 R	849,948 R	849,517 R	D
9,122	16,868	4,196	31,682R	445	2,745	2,383	1,354	78,679R	119,396R	-	266,870 R	480,838 R	482,807 R	850,761 R	852,359 R	1992 J
9,140	16,955	4,220	31,920R	648	2,733	2,330	1,374	78,281R	120,495R	-	268,096 R	480,997 R	481,845 R	851,005 R	853,311 R	F
9,234	16,632	4,247	32,241R	851	2,729	2,286	1,399	78,183R	122,102R	-	269,903 R	484,687 R	483,236 R	857,263 R	857,308 R	M
9,313	16,378	4,243	32,490R	930	2,730	2,266	1,435	78,529R	123,313R	-	271,628 R	486,143 R	484,213 R	860,839 R	860,569 R	A
9,479	16,234	4,242	32,559R	885	2,723	2,238	1,463	78,938R	124,303R	-	273,064 R	483,961 R	482,857 R	861,085 R	861,176 R	M
9,529	16,113	4,279	32,613R	841	2,706	2,187	1,485	79,412R	125,398R	-	274,563 R	485,760 R	485,729 R	865,760 R	866,168 R	J
9,533	16,009	4,327	32,641R	803	2,687	2,136	1,527	79,797R	126,594R	-	276,053 R	485,917 R	486,360 R	868,815 R	868,981 R	J
9,498	15,861	4,389	32,610R	768	2,705	2,098	1,561	79,813R	127,517R	-	276,819 R	484,319 R	484,869 R	868,862 R	868,812 R	A
9,554	15,976	4,444	32,575R	732	2,686	2,059	1,582	79,934R	128,024R	-	277,566 R	486,697 R	487,501 R	874,356 R	874,093 R	S
9,818	16,168	4,488	32,566R	699	2,665	2,012	1,597	80,749R	128,265R	-	279,027 R	489,047 R	488,792 R	879,731 R	878,210 R	O
9,867	16,111	4,524	32,598R	668	2,744	1,969	1,613	81,281R	128,641R	-	280,016 R	490,292 R	489,738 R	882,245 R	880,415 R	N
9,933	16,055	4,560	32,631R	636	2,774	1,904	1,615	81,453R	129,246R	-	280,808 R	487,116 R	487,745 R	881,593 R	880,645 R	D
11,867	13,681	4,567	32,586R	613	2,745	1,758	1,578	81,890R	129,818R	-	281,103 R	484,887 R	486,593 R	878,994 R	880,359 R	1993 J
12,154	13,181	4,537	32,470R	605	2,610	1,722	1,584	81,890R	130,320R	-	281,052 R	485,106 R	485,873 R	879,301 R	881,632 R	F
12,170	12,911	4,519	32,356R	593	2,584	1,646	1,575	82,483R	131,482R	-	282,320 R	486,657 R	485,242 R	882,790 R	882,887 R	M
12,099	12,787	4,555	32,263R	587	2,518	1,615	1,569	83,594R	132,910R	-	284,497 R	486,550 R	484,773 R	883,737 R	883,675 R	A
12,150	12,851	4,635	32,213R	582	2,021	1,583	1,585	84,362R	134,221R	-	286,203 R	488,050 R	487,128 R	887,050 R	887,379 R	M
12,221	12,880	4,720	32,193R	573	1,954	1,540	1,642	85,147R	135,697R	-	288,567 R	488,320 R	488,445 R	890,030 R	890,624 R	J
12,480	12,330	4,775	32,164R	561	1,929	1,478	1,687	85,889R	137,215R	-	290,508 R	488,303 R	488,905 R	892,594 R	892,905 R	J
12,636	11,589	4,791	32,100R	546	1,867	1,399	1,725	86,488R	138,447R	-	291,698 R	490,304 R	490,868 R	897,205 R	897,106 R	A
14,237R	9,259	4,801	32,203R	532	2,022	1,296	1,750	87,354R	140,112R	-	293,567 R	490,429 R	491,290 R	900,058 R	899,859 R	S
14,203R	9,311R	4,854	32,067R	524	1,868	1,228	1,777	87,616R	141,948R	-	295,396 R	491,058 R	490,811 R	902,810 R	901,231 R	O
14,015R	9,178R	4,927	31,930R	523	1,841	1,213	1,823	87,605R	143,387R	-	296,442 R	493,639 R	492,988 R	907,765 R	905,740 R	N
13,856R	8,874R	4,997	31,806R	522	1,821	1,185	1,879	88,358R	145,162R	-	298,460 R	494,001 R	494,318 R	911,119 R	909,751 R	D
13,821R	8,456R	5,024E	31,782R	518ER	1,776	1,150R	1,918R	89,301R	146,839R	-	300,585R	491,970ER	493,467ER	910,416ER	911,610ER	1994 J
13,729R	8,366R	4,990E	31,845R	509ER	1,772	1,127R	1,947R	90,116R	148,664R	-	303,065ER	497,044ER	497,774ER	915,940ER	918,397ER	F
13,767R	8,316R	4,970E	31,885R	499ER	1,768	1,112R	1,992R	91,340R	150,324R	-	305,972ER	502,837ER	501,481ER	924,885ER	925,099ER	M
14,743R	7,155R	5,010E	31,851R	495ER	1,779	1,095R	2,077R	91,953R	151,211R	-	307,369ER	507,912ER	506,189ER	932,867ER	932,962ER	A
15,354R	6,460	5,098E	31,773	497 F	1,816	1,072	2,199	91,510R	151,992R	-	307,771ER	508,884ER	508,024ER	937,777 E	938,262 E	M
15,406	6,360	5,191E	31,696	499 E	1,788	1,044	2,330	91,586R	153,458R	-	309,358 E	510,190 E	510,397 E	943,143 E	943,860 E	J
15,087	6,242	5,253R	31,726	493 E	1,788	1,024	2,442	92,769R	154,625	-	310,949 E	513,946 E	514,683 E	950,995 E	951,414 E	J
14,759					1,796			92,991	154,957	-	311,212 E	514,006 E	514,573 E			A
								93,143	155,383							S

Wednesday Le mercredi		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours)	Bankers' acceptances Acceptations bancaires		Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés		Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte							Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie					
				1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	Prime business Taux de base des prêts aux entreprises	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Non-chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transférables par chèques	Daily interest savings (balances over \$ 100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$)	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers	Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires		Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis		
									1 year à 1 an	5 year à 5 ans			1 year à 1 an	5 year à 5 ans		1 year à 1 an	5 year à 5 ans	1 year à 1 an	5 year à 5 ans	
M	M	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902	
1993	P	5.69	6.29	8.10	7.73	8.35	8.05	6.25	6.25	8.50	1.25	4.47	4.00	6.25	5.50	6.25	8.50	4.50	6.75	
	O	5.37	8.06	7.20	6.24	7.35	6.35	7.75	8.00	9.25	2.75	6.14	6.00	7.00	6.25	8.00	9.25	6.25	7.50	
	S	8.82	7.80	8.34	8.23	8.52	8.35	9.75	8.75	9.50	3.25	7.59	6.00	7.00	6.25	8.75	9.50	6.50	7.75	
	D	7.36	6.79	6.84	7.08	7.00	7.25	7.25	7.70	9.50	1.50	6.20	5.50	6.75	6.00	7.75	9.50	5.75	7.50	
1993	T	6.81	6.46	6.35	6.54	6.46	6.67	6.75	7.70	9.50	1.25	5.53	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.00	
	F	6.09	5.93	5.87	5.96	5.97	6.08	6.50	7.70	9.50	1.00	4.86	5.50	6.75	6.00	7.70	9.50	5.75	7.25	
	M	5.36	4.79	5.18	5.40	5.24	5.50	6.00	7.25	8.95	1.00	4.13	5.00	6.75	5.75	7.25	8.95	5.50	6.75	
	A	5.60	4.45	4.96	5.43	5.05	5.52	6.00	7.25	8.95	1.00	4.37	5.00	6.50	5.75	7.25	8.95	5.00	6.75	
	M	5.10	4.50	4.75	4.88	4.84	4.97	6.00	7.25	8.95	1.00	3.87	5.25	7.00	5.75	7.25	8.95	5.13	6.88	
	T	4.79	4.29	4.45	4.56	4.51	4.61	6.00	7.25	8.95	1.00	3.56	4.75	6.50	5.50	7.25	8.95	4.63	6.75	
	F	4.41	3.96	3.98	4.11	4.04	4.17	5.75	6.50	8.75	0.50	3.18	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13	
	A	4.90	4.45	4.42	4.63	4.50	4.70	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.10	6.13	
	S	4.90	4.36	4.42	4.78	4.46	4.81	5.75	6.50	8.75	0.50	3.67	4.00	6.00	5.00	6.50	8.75	4.13	6.13	
	O	4.63	4.59	4.12	4.47	4.47	4.52	5.75	6.50	8.75	0.50	3.40	4.25	5.63	4.75	6.50	8.75	4.50	6.00	
	S	4.36	3.92	3.95	4.15	3.98	4.18	5.50	6.25	7.75	0.50	3.13	4.00	5.50	4.63	6.25	7.75	4.00	5.63	
	D	4.11	3.79	3.76	3.91	3.80	3.95	5.50	6.25	7.75	0.50	2.92	3.50	5.00	4.38	6.25	7.75	3.75	5.25	
	1994	T	3.88	3.88	3.70	3.68	3.74	3.72	5.50	5.75	7.25	0.50	2.65	3.25	4.88	4.25	5.75	7.25	3.25	5.00
F		4.10	3.64	3.69	3.94	3.72	3.98	5.50	5.75	7.25	0.50	2.87	3.50	5.25	4.63	5.75	7.25	3.50	5.25	
M		5.64	4.34	5.03	5.65	5.10	5.75	6.25	7.00	8.95	0.50	4.41	4.75	6.75	6.13	7.00	8.95	4.75	6.75	
A		6.07	5.06	5.22	5.93	5.78	6.01	6.75	7.95	9.50	0.50	4.84	5.75	7.25	6.88	7.95	9.50	5.75	7.50	
M		6.31	5.92	5.91	6.19	5.98	6.24	6.75	7.95	9.50	0.50	5.08	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25	
T		6.92	5.65	6.11	6.58	6.16	6.63	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50	
F		6.04	5.44	5.57	5.86	5.62	5.90	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50	
A		5.60	5.38	5.32	5.60	5.38	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00	
S		5.54	4.92	5.03	5.25	5.08	5.31	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75	
1994		T	6.59	5.79	6.05	6.43	6.10	6.48	6.75	7.95	9.50	0.50	5.36	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.25
		F	6.26	5.80	5.78	6.06	5.83	6.10	6.75	7.95	9.50	0.50	5.03	6.00	7.25	6.63	7.95	9.50	6.00	7.50
		M	6.42	5.58	6.03	6.63	6.08	6.65	6.75	8.25	9.75	0.50	5.22	6.00	7.50	6.88	8.25	9.75	6.00	7.50
	A	7.09	5.71	6.12	6.72	6.18	6.77	8.00	8.25	9.75	0.50	5.89	6.00	7.50	6.88	8.25	10.75	7.25	8.25	
	M	6.92	5.65	6.11	6.58	6.16	6.63	8.00	8.95	10.75	0.50	5.69	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50	
	T	6.62	5.86	5.97	6.41	6.01	6.48	8.00	8.95	10.75	0.50	5.39	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50	
	F	6.48	5.70	5.79	6.10	5.84	6.17	7.75	8.95	10.75	0.50	5.25	7.25	8.50	7.88	8.95	10.75	7.25	8.50	
	M	6.11	5.70	5.79	6.12	5.84	6.16	7.50	8.95	10.75	0.50	4.88	7.00	8.50	7.88	8.95	10.75	7.00	8.50	
	A	6.04	5.44	5.57	5.86	5.62	5.90	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50	
1994	T	5.70	5.48	5.52	5.61	5.86	5.66	7.25	8.70	10.75	0.50	4.50	6.88	8.38	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50	
	F	5.70	5.48	5.52	5.59	5.85	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.47	6.25	7.88	7.63	8.45	10.25	6.38	8.00	
	M	5.93	5.13	5.32	5.84	5.59	5.59	7.25	8.45	10.25	0.50	4.70	6.25	7.88	7.38	8.45	10.25	6.38	8.00	
	A	5.72	5.14	5.37	5.47	5.32	5.53	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.25	7.88	7.38	8.45	10.25	6.38	8.00	
	M	5.60	5.38	5.37	5.60	5.38	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00	
	T	5.65	5.71	5.35	5.82	5.40	5.86	7.25	8.45	10.25	0.50	4.72	5.88	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00	
	F	5.71	5.16	5.23	5.50	5.28	5.54	7.00	8.45	10.25	0.50	4.48	5.88	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00	
	M	5.64	5.11	5.08	5.38	5.09	5.42	7.00	8.00	9.90	0.50	4.41	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75	
	A	5.54	4.92	5.03	5.35	5.08	5.31	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75	
T	5.54	5.08	5.08	5.43	5.12	5.47	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75		

Treasury bills Bons du Trésor				Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien						Real Return Bond yield, long-term Rendements des obligations à rendement réel, à long terme	Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien				Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod)				Wednesday Le mercredi	
1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	2 year à 2 ans	3 year à 3 ans	5 year à 5 ans	7 year à 7 ans	10 year à 10 ans	Long-term à long terme		1-3 year de 1 à 3 ans	3-5 year de 3 à 5 ans	5-10 year de 5 à 10 ans	Over 10 years de plus de 10 ans	Provincials Provinces		All corporates Ensemble des sociétés		M/M W/S	
															Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme	Mid-term à moyen terme	Long-term à long terme		
B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896		B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870		B14048 B113869
7.90 7.10 8.05 6.64	7.60 6.15 8.14 7.01	7.23 5.81 7.92 7.01	7.13 5.81 7.65 7.13	6.93 5.84 7.10 6.93	7.05 6.28 6.92 7.08	7.35 6.76 7.37 7.34	7.86 7.37 7.92 7.84	7.79 7.51 7.88 7.86	8.33 8.21 8.50 8.36	4.61 4.60 4.62 4.62	7.12 6.16 7.37 7.20	7.30 6.71 7.40 7.35	7.98 7.63 8.10 8.03	8.53 8.33 8.66 8.54	8.62 8.27 8.80 8.76	9.25 9.06 9.46 9.34	9.21 8.87 9.35 9.36	9.71 9.57 9.90 9.70		
6.32 5.78 5.02 4.78 4.62 4.29 3.92 4.35 4.31 4.35 3.89 3.60	6.47 5.91 5.35 5.36 4.82 4.53 4.06 4.57 4.69 4.40 4.08 3.87	6.60 6.21 5.75 5.70 5.22 4.81 4.41 4.98 5.11 4.59 4.33 4.04	6.83 6.62 6.14 6.17 6.29 5.89 4.85 4.98 5.50 4.88 4.72 4.23	6.91 6.56 6.41 6.50 6.28 5.89 5.39 5.30 5.65 5.06 5.02 4.61	7.14 6.66 6.62 6.75 6.61 6.35 5.87 5.71 5.96 5.34 5.33 4.91	7.39 6.92 6.88 6.97 6.86 6.68 6.45 6.18 6.36 5.97 6.01 5.73	7.90 7.35 7.39 7.41 7.53 7.26 7.00 6.68 6.86 6.48 6.80 6.34	7.98 7.45 7.52 7.54 7.49 7.34 7.18 6.81 6.99 6.79 6.92 6.57	8.51 8.13 8.18 8.15 8.17 8.01 7.85 7.47 7.57 7.41 7.56 7.28	4.60 4.57 4.53 4.44 4.39 4.33 4.31 4.24 4.07 4.09 3.96 3.78	7.09 6.77 6.54 6.58 6.30 5.89 5.51 5.41 5.74 5.16 5.06 4.57	7.46 7.02 6.96 6.98 6.52 6.52 6.22 6.02 6.27 5.87 5.86 5.47	8.11 7.64 7.76 7.74 7.61 7.36 7.13 7.79 7.40 7.00 6.71 6.75 6.33	8.67 8.19 8.27 8.27 8.12 7.96 7.56 7.23 7.55 7.15 7.16 7.12	9.42 9.00 9.01 8.98 8.92 8.69 8.41 8.02 8.25 8.03 8.11 7.71	9.43 8.83 8.86 8.88 8.68 8.17 7.94 7.60 7.77 7.42 7.41 7.05	9.84 9.37 9.41 9.42 9.17 8.88 8.65 8.37 8.48 8.25 8.32 8.02			
3.61 3.54 4.65 5.41 5.53 5.59 5.33 5.25 4.90	3.63 3.84 5.47 5.86 6.14 6.38 5.76 5.52 5.20	3.71 4.17 6.04 6.28 6.55 7.29 6.64 5.79 5.69	3.83 4.53 6.39 6.57 7.00 7.85 7.60 6.77 6.59	4.18 5.02 6.71 6.84 7.42 8.36 8.27 7.60 7.46	4.50 5.26 7.25 7.21 7.78 8.66 8.62 7.94 7.85	5.40 6.12 7.47 7.44 8.01 8.82 8.96 8.32 8.36	6.04 6.72 7.80 7.81 8.26 9.04 9.23 8.52 8.68	6.39 6.94 7.95 7.95 8.41 9.11 9.36 8.74 8.88	7.16 7.53 8.33 8.22 8.58 9.27 9.46 8.87 9.07	3.52 3.79 4.10 4.16 4.29 4.70 4.70 4.69 4.63	4.18 4.93 6.71 6.89 7.40 8.33 8.19 7.43 7.23	5.09 5.81 7.37 7.28 7.95 8.75 8.80 8.18 8.20	6.03 6.69 7.82 7.80 8.26 9.07 9.25 8.57 8.67	6.86 7.33 8.25 8.18 8.55 9.29 9.50 8.89 9.04	6.28 7.04 8.36 8.27 8.75 9.62 9.69 9.02 9.12	7.50 7.97 9.00 8.86 9.24 9.97 10.13 9.46 9.64	6.74 7.26 8.40 8.45 8.96 9.76 9.85 9.23 9.30	7.74 8.13 9.11 9.04 9.40 10.13 10.26 9.70 9.81		
5.83 5.60 5.80 5.81 5.59	6.34 6.02 6.48 6.56 6.38	6.76 6.42 7.05 7.29 7.29	7.17 7.01 7.59 7.92 7.85	7.91 7.49 8.17 8.37 8.36	8.12 7.89 8.59 8.74 8.66	8.43 8.23 8.77 8.99 8.82	8.70 8.54 9.02 9.22 9.04	8.78 8.64 9.08 9.25 9.11	8.91 8.82 9.21 9.39 9.27	4.42 4.46 4.51 4.69 4.70	7.72 7.47 8.19 8.36 8.33	8.32 8.13 8.68 8.88 8.75	8.71 8.55 9.03 9.23 9.07	8.93 8.82 9.23 9.41 9.29	9.22 9.04 9.61 9.80 9.62	9.67 9.51 9.96 9.92 9.97	9.33 9.14 9.71 9.92 9.76	9.76 9.64 10.06 10.25 10.13		
5.56 5.32 5.49 5.33	6.29 5.99 6.06 5.76	7.03 6.75 6.63 6.64	7.85 7.52 7.53 7.60	8.30 8.11 8.10 8.27	8.62 8.43 8.41 8.62	8.86 8.71 8.72 8.96	9.09 8.96 8.98 9.23	9.17 9.05 9.09 9.36	9.32 9.21 9.24 9.46	4.70 4.70 4.61 4.70	8.29 8.07 8.03 8.19	8.76 8.58 8.57 8.80	9.11 8.98 9.00 9.25	9.34 9.21 9.25 9.50	9.63 9.43 9.45 9.69	9.98 9.82 9.87 10.13	9.72 9.59 9.61 9.85	10.15 9.99 10.02 10.26		
5.24 5.03 5.18 5.07 5.25	5.32 5.48 5.45 5.41 5.52	6.11 6.13 6.02 5.84 5.79	7.21 7.12 6.97 6.70 6.77	7.92 7.80 7.72 7.43 7.60	8.25 8.18 8.10 7.80 7.94	8.60 8.55 8.49 8.29 8.32	8.86 8.81 8.69 8.52 8.52	9.02 8.98 8.84 8.69 8.74	9.16 9.12 8.94 8.80 8.87	4.60 4.61 4.56 4.65 4.69	7.78 7.67 7.60 7.31 7.43	8.46 8.40 8.36 8.13 8.18	8.89 8.84 8.73 8.55 8.57	9.19 9.15 8.98 8.84 8.89	9.32 9.26 9.14 8.97 9.02	9.80 9.75 9.54 9.39 9.46	9.58 9.52 9.38 9.19 9.23	9.97 9.92 9.75 9.62 9.70		
5.18 5.14 4.83 4.90	5.72 5.39 5.30 5.20	6.37 5.81 5.91 5.69	7.16 7.54 6.81 6.59	7.92 7.54 7.73 7.46	8.22 7.89 8.13 7.85	8.60 8.34 8.62 8.36	8.82 8.61 8.88 8.68	8.99 8.81 9.06 8.88	9.08 8.98 9.19 9.07	4.71 4.66 4.67 4.63	7.72 7.33 7.51 7.23	8.47 8.20 8.44 8.20	8.83 8.62 8.88 8.67	9.11 8.97 9.19 9.04	9.30 9.08 9.36 9.12	9.68 9.54 9.79 9.64	9.46 9.25 9.50 9.30	9.89 9.74 9.96 9.81		
4.84	5.34	5.97	6.78	7.73	8.08	8.59	8.89	9.09	9.26	4.63	7.58	8.43	8.89	9.23	9.34	9.81	9.48	9.97	O 5	

Tuesday * Le mardi *		Bank Rate Taux officiel d'escompte	Treasury bills: Weekly auction Adjudication hebdomadaire de bons du Trésor							Wednesday Le mercredi	Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt d'instruments en dollars É.-U.							Euro-U.S. dollar deposits in London, 3 month (offer adjusted) Dépôts à 3 mois en euro- dollars É.-U. à Londres (taux offert corrigé)	Forward premium or discount (-) U.S.dollars in Canada Report ou dépôt (-) sur le dollar É.-U. au Canada		
			Average yields Rendement moyen			Amount auctioned Montant adjudgé			Amount maturing Montant arrivant à échéance		Federal funds rate Taux des fonds fédéraux	Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires	Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés)		U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe						
			3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an	3 month à 3 mois	6 month à 6 mois	1 year à 1 an					1 month à 1 mois	3 month à 3 mois	5 year à 5 ans	Long-term à long terme		1 month à 1 mois	3 month à 3 mois		
M/M W/S		B14079 B113850 B113910	B14007 B113851 B113903	B14008 B113852 B113904	B14075 B113853 B113905	B14063 B113887 B113906	B14064 B113888 B113907	B14065 B113889 B113908	B14066 B113890 B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856		
1992	S	7.62	7.371	7.041	6.767	3.800	1.800	1.200	6.800	1992	S	3.41	6.00	3.25	3.22	5.33	7.37	3.30	5.86	4.59	
	O	6.30	6.055	5.760	5.577	3.250	1.700	1.100	7.500		O	2.96	6.00	3.30	3.53	5.83	7.63	3.61	4.03	2.56	
	N	8.82	8.566	8.577	8.176	3.800	1.800	1.200	7.400		N	3.10	6.00	3.25	3.94	6.12	7.54	3.93	5.59	4.32	
	D	7.36	7.111	7.170	7.314	4.400	2.100	1.300	6.700		D	2.86	6.00	3.41	3.43	5.98	7.38	3.49	3.45	3.48	
1993	J	6.81	6.562	6.778	6.945	3.800	1.700	1.200	6.450	1993	J	2.94	6.00	3.08	3.12	5.68	7.24	3.36	3.17	3.33	
	F	6.09	5.843	6.134	6.475	3.800	2.000	1.100	6.900		F	2.91	6.00	3.12	3.16	5.20	6.89	3.23	2.70	2.90	
	M	5.36	5.113	5.466	5.901	4.100	1.900	1.200	7.000		M	3.18	6.00	3.13	3.14	5.24	6.93	3.30	2.03	2.10	
	A	5.60	5.345	5.806	6.259	4.400	2.200	1.200	6.700		A	2.87	6.00	3.07	3.10	5.18	6.92	3.23	2.01	2.33	
	M	5.10	4.848	5.235	5.815	4.400	2.200	1.300	6.800		M	3.07	6.00	3.19	3.24	5.35	6.93	3.36	1.74	1.64	
	J	4.79	4.539	4.851	5.316	4.500	2.200	1.300	7.500		J	3.13	6.00	3.25	3.28	5.05	6.67	3.36	1.42	1.33	
	J	4.41	4.156	4.487	4.901	4.000	2.000	1.200	7.400		J	3.03	6.00	3.10	3.19	5.23	6.66	3.36	0.95	0.85	
	A	4.99	4.740	5.030	5.253	4.200	2.000	1.200	7.700		A	2.98	6.00	3.14	3.20	4.86	6.20	3.30	1.48	1.48	
	S	4.90	4.648	5.071	5.436	4.000	2.000	1.200	7.600		S	3.05	6.00	3.20	3.21	4.74	6.00	3.42	1.28	1.62	
	O	4.63	4.383	4.597	4.867	4.000	2.000	1.200	7.300		O	2.97	6.00	3.17	3.34	4.82	6.00	3.49	1.38	1.08	
	N	4.34	4.090	4.341	4.725	4.300	2.200	1.300	9.400		N	2.98	6.00	3.15	3.46	5.11	6.31	3.55	0.92	0.70	
	D	4.11	3.856	4.015	4.210	3.700	1.700	1.100	7.500		D	2.99	6.00	3.46	3.40	5.12	6.26	3.42	0.55	0.52	
1994	J	3.88	3.632	3.752	3.926	4.500	2.200	1.300	7.200	1994	J	2.97	6.00	3.17	3.22	5.09	6.33	3.30	0.65	0.49	
	F	4.10	3.850	4.126	4.494	4.200	2.100	1.200	7.400		F	3.25	6.00	3.51	3.65	5.59	6.66	3.68	0.27	0.27	
	M	5.64	5.388	5.883	6.252	3.900	1.900	1.200	6.900		M	3.49	6.25	3.70	3.94	6.24	7.10	3.99	1.32	1.68	
	A	6.07	5.818	6.285	6.624	4.200	2.100	1.200	7.700		A	3.59	6.75	3.94	4.21	6.46	7.11	4.31	2.03	1.77	
	M	6.59	6.335	6.827	7.249	4.500	2.200	1.300	8.900		M	4.22	7.25	4.25	4.49	6.74	7.35	4.69	1.67	1.61	
	J	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	1.300	8.200		J	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67	
	J	6.04	5.794	6.662	7.572	3.900	1.800	1.300	8.700		J	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12	
	A	5.60	5.354	5.591	6.622	3.000	1.500	1.000	6.500		A	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59	
	S	5.54	5.291	5.854	6.810	4.300	2.200	1.200	6.000		S	4.66	7.75	4.96	5.13	7.21	7.81	5.32			
1994	J	7	6.26	6.009	6.386	6.985	3.900	2.100	1.200	1994	J	1	4.27	7.25	4.43	4.67	6.74	7.40	1.84	1.78	
	14	6.42	6.171	6.775	7.269	4.400	2.200	1.400	8.450		8	4.13	7.25	4.38	4.61	6.53	7.29	1.63	1.59	1.50	
	21	7.09	6.838	7.553	8.166	4.000	2.000	1.200	6.400		15	4.21	7.25	4.29	4.51	6.67	7.39	4.63	1.93	2.10	
	28	6.92	6.672	7.478	8.029	4.100	2.000	1.300	8.200		22	4.19	7.25	4.32	4.56	6.75	7.41	4.75	1.76	2.11	
	J	5	6.62	6.372	7.135	7.914	3.400	1.700	1.100		29	4.19	7.25	4.48	4.74	6.87	7.51	4.94	1.41	1.67	
	12	6.48	6.229	7.048	7.885	4.400	2.200	1.400	7.900		J	6	4.38	7.25	4.61	4.91	6.92r	7.61	1.49	1.55	
	19	6.11	5.863	6.491	7.301	4.000	2.100	1.200	6.600		13	4.30	7.25	4.53	4.82	7.02	7.68	5.01	1.41	1.23	
	26	6.04	5.794	6.662	7.572	3.900	1.800	1.300	8.700		20	4.30	7.25	4.40	4.69	6.84	7.55	4.82	1.50	1.44	
	A	2	5.70	5.446	6.154	7.316	2.700	1.300	1.000		27	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12	
	9	5.70	5.454	6.106	7.104	3.800	1.800	1.200	7.400		A	3	4.28	7.25	4.38	4.67	6.70	7.38	4.88	1.14	0.96
	16	5.93	5.683	6.342	7.321	3.000	1.600	1.000	5.800		10	4.26	7.25	4.50	4.80	6.95	7.58	4.94	0.80	0.80	
	23	5.72	5.471	6.036	6.897	4.500	2.200	1.300	8.700		17	4.35	7.75	4.73	4.98	6.81	7.37	5.01	0.44	0.62	
	30	5.60	5.354	5.591	6.622	3.000	1.500	1.000	6.500		24	4.66	7.75	4.76	4.93	6.87	7.46	5.07	0.44	0.50	
	S	6	5.92	5.674	6.279	7.094	3.900	1.800	7.900		31	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59	
	13	5.71	5.461	5.853	6.738	3.800	2.000	1.000	5.900		S	7	4.74	7.75	4.90	5.04	6.92	7.57	5.07	0.53	0.80
	20	5.64	5.387	5.964	6.786	4.500	2.200	1.300	8.400		14	4.70	7.75	4.84	4.98	7.02	7.68	5.13	0.27	0.42	
	27	5.54	5.291	5.854	6.810	4.300	2.200	1.200	6.000		21	4.73	7.75	5.02	5.19	7.20	7.81	5.26	0.18	0.18	
	O	4	5.54	5.288	5.841	6.609	4.500	2.200	1.300		28	4.66	7.75	4.96	5.13	7.21	7.81	5.32			
											O	5	5.07	7.75	5.07	5.53	7.28	7.94	5.67	-0.09	-0.15

* Dated Thursday prior to 24 November 1992
Avant le 24 novembre 1992, données du jeudi

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)
Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens														
End of period En fin de période	Sales finance and consumer loan company paper Papier des sociétés de financement ou de prêt à la consommation			Other commercial paper Autres effets de commerce				Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens	Total short-term paper Papier à court terme			Total treasury bills and other short term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme		Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et du papier à court terme
	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières		Canadian dollars Dollars canadiens	Other currencies Autres monnaies	Total Total	Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales	Municipal governments Municipalités	
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1974	2,771	189	2,961	2,920	46	2,966	1,443	903	6,593	236	6,829	371	27	7,227
1975	2,678	339	3,017	2,913	147	3,059	1,507	1,047	6,638	486	7,124	614	54	7,791
1976	2,778	389	3,167	3,552	428	3,980	1,767	1,135	7,465	817	8,282	447	162	8,891
1977	2,917	397	3,314	4,102	492	4,594	1,656	1,166	8,185	889	9,074	447	19	9,541
1978	3,357	522	3,879	5,249	543	5,792	1,472	1,664	10,270	1,065	11,334	637	33	12,004
1979	3,168	711	3,879	6,800	1,331	8,131	1,706	2,935	12,904	2,042	14,946	506	36	15,487
1980	3,077	474	3,551	8,554	2,648	11,201	1,869	5,365	16,995	3,122	20,117	1,087	90	21,295
1981	3,029	471	3,501	7,338	1,977	9,314	2,521	6,591	16,958	2,448	19,406	1,807	260	21,473
1982	1,759	63	1,821	7,053	643	7,696	2,355	12,647	21,458	706	22,164	3,653	250	26,067
1983	2,172	200	2,372	8,615	1,300	9,915	3,167	13,954	24,741	1,500	26,241	5,142	155	31,537
1984	2,915	60	2,975	9,666	1,675	11,341	4,089	13,982	26,563	1,735	28,298	6,699	251	35,248
1985	3,836	213	4,049	8,363	1,763	10,125	3,834	17,007	29,205	1,976	31,181	7,136	277	38,594
1986	5,972	130	6,102	8,308	1,990	10,298	3,636	24,896	39,176	2,120	41,296	9,681	252	51,228
1987	6,595	741	7,335	9,446	2,570	12,017	4,431	31,115	47,155	3,311	50,467	11,119	326	61,912
1988	8,185	544	8,729	11,982	4,395	16,377	7,964	40,191	60,359	4,938	65,297	9,966	289	75,551
1989	9,456	442	9,898	15,092	3,937	19,029	10,344	43,666	68,214	4,379	72,593	11,503	418	84,514
1990	7,906	1,098	9,004	16,377	5,474	21,851	12,347	44,109	68,392	6,571	74,963	13,604	559	89,127
1991	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,512	438	81,764
1992	3,775	2,195	5,971	17,582	7,592	25,175	15,218	21,970	43,327	9,788	53,115	17,460	210	70,785
1993	5,120	876	5,996	16,562	8,684	25,246	15,265	26,171	47,854	9,560	57,414	15,888	219	73,521
1991	A	5,661	451	6,112	18,450	8,956	27,406	15,489	39,112	63,223	9,408	72,631	11,616	
	S	5,623	467	6,090	18,575	8,666	27,241	15,460	39,301	63,498	9,133	72,631	11,746	84,692
	O	5,785	925	6,710	19,958	8,908	28,866	16,404	35,775	61,518	9,833	71,351	11,243	
	N	5,835	521	6,356	20,016	7,536	27,552	15,738	33,863	59,715	8,057	67,772	12,318	
	D	5,948	516	6,464	18,376	6,824	25,199	13,889	36,151	60,474	7,339	67,814	13,512	81,764
1992	J	5,671	418	6,089	20,184	7,472	27,656	15,964	28,208	54,063	7,890	61,953	13,974	
	F	5,599	455	6,054	19,450	7,407	26,857	16,544	23,295	48,344	7,862	56,206	12,926	
	M	4,244	584	4,828	19,302	7,443	26,745	16,401	29,199	52,745	8,028	60,773	13,096	419
	A	4,214	1,630	5,844	19,473	7,232	26,705	16,140	30,016	53,703	8,862	62,564	16,218	74,287
	M	4,135	1,711	5,845	19,078	7,444	26,522	15,932	30,870	54,083	9,155	63,238	16,560	
	J	3,943	1,718	5,660	19,007	7,788	26,796	15,563	31,470	54,420	9,506	63,926	17,504	81,824
	J	3,793	1,707	5,501	19,773	8,139	27,912	15,859	31,568	55,135	9,846	64,981	16,951	
	A	3,562	1,534	5,096	20,634	8,365	28,999	16,333	31,011	55,206	9,900	65,106	15,619	
	S	4,205	1,474	5,679	19,502	8,750	28,253	16,138	29,581	53,288	10,224	63,513	15,175	78,945
	O	4,128	1,590	5,718	18,752	8,130	26,882	16,100	24,202	47,082	9,720	56,802	15,286	
	N	4,719	1,270	5,990	18,764	8,140	26,904	15,882	24,696	48,179	9,410	57,590	16,900	
	D	3,775	2,195	5,971	17,582	7,592	25,175	15,218	21,970	43,327	9,788	53,115	17,460	70,785
1993	J	3,962	1,724	5,686	18,068	7,548	25,617	15,135	15,573	37,603	9,273	46,876	17,041	
	F	3,879	1,587	5,466	19,068	7,714	26,782	16,082	17,434	40,382	9,301	49,683	14,997	
	M	4,165	1,149	5,314	19,548	7,728	27,276	15,606	19,737	43,451	8,877	52,328	14,632	337
	A	4,357	1,556	5,913	19,646	8,002	27,648	15,794	22,084	46,087	9,557	55,644	16,388	67,296
	M	4,735	1,565	6,300	19,900	7,894	27,794	16,343	23,083	47,719	9,459	57,178	17,209	
	J	4,536	1,503	6,039	19,376	8,388	27,763	16,205	24,723	48,634	9,891	58,525	18,637	294
	J	4,759	1,172	5,931	20,109	8,679	28,788	16,747	26,386	51,254	9,852	61,105	17,460	
	A	4,870	883	5,753	19,420	9,098	28,519	16,898	26,428	50,718	9,981	60,699	16,981	
	S	5,169	612	5,780	19,248	8,417	27,665	16,364	27,251	51,667	9,029	60,696	16,626	77,627
	O	5,343	737	6,080	18,826	8,963	27,789	16,636	26,468	50,637	9,700	60,337	17,421	
	N	5,120	619	5,739	18,087	8,580	26,667	16,631	26,383	49,590	9,199	58,789	17,844	
	D	5,120	876	5,996	16,562	8,684	25,246	15,265	26,171	47,854	9,560	57,414	15,888	73,521
1994	J	6,098	893	6,991	17,648	8,657	26,305	15,937	25,485	49,232	9,550	58,782	17,572	
	F	5,788	813	6,601	17,952	8,083	26,035	15,136	26,084	49,824	8,896	58,720	17,605	
	M	6,082	1,005	7,087	17,246	8,251	25,497	15,193	25,832	49,160	9,257	58,416	18,051	222R
	A	6,106	1,145	7,251	18,208	7,996	26,204	15,478	25,337	49,650	9,142	58,792	18,347	76,690R
	M	6,111	1,297	7,409	18,363	7,832	26,195	15,417	24,601R	49,076R	9,129	58,205R	19,030	
	J	7,521	842	8,362	17,684	7,593	25,277	15,442	26,595	51,799	8,434	60,234	19,766	97
	J	7,935	527	8,462	19,420	8,160	27,580	16,376	28,204	55,559	8,687	64,246	18,351	80,097
	A	6,857	894	7,751	19,932	8,211	28,144	16,477	29,030	55,820	9,105	64,925	17,209	

Month Mois		Canadian stock market indicators Indicateurs des cours et de l'activité des bourses au Canada											27 May 1987 =100 27 mai 1987 =100	Stock dividend yields (composite) Rendement sous forme de dividendes (indice synthétique)	Price/ earnings ratio (composite) Taux de capitalisa- tion des bénéfices (indice synthétique)
Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto															
Stock price indexes 1975 = 1000 Indices des cours des actions, 1975 = 1000															
Composite (300) Indice synthétique (300)			Closing quotations Cours de clôture durant le mois												
Closing quotations Cours de clôture durant le mois			Oil and Gas Pétrole et gaz	Metals and minerals Métaux et minéraux	Utilities Services publics	Paper and forest products Papiers et produits de la forêt	Merchan- dising Entreprises de distribu- tion	Financial services Services financiers	Gold and silver Or et argent	Toronto 35 Index Toronto 35	B4245	B4246			
High Haut	Low Bas	Close Dernier jour													
		B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292			
1990	S	3,338.3	3,144.2	3,159.4	4,542.4	2,860.9	2,548.8	3,036.4	3,539.1	2,104.7	6,449.6	174.7	3.97	16.49	
	O	3,090.1	3,079.0	3,081.3	4,152.3	2,607.0	2,696.1	3,010.8	3,533.4	2,121.2	5,460.6	171.6	4.06	17.58	
	N	3,152.2	3,049.5	3,151.0	4,016.3	2,586.8	2,814.9	2,998.8	3,665.7	2,225.2	5,293.1	175.9	3.97	17.65	
	D	3,263.7	3,150.6	3,256.8	3,973.4	2,739.7	2,815.8	3,117.9	3,761.9	2,341.8	5,764.8	180.9	3.83	16.09	
1991	J	3,272.9	3,150.9	3,272.9	3,709.3	2,918.5	2,846.6	3,125.8	3,936.8	2,516.4	4,846.7	183.3	3.82	15.45	
	F	3,536.6	3,263.4	3,462.4	3,913.2	3,114.0	2,965.3	3,415.4	4,215.9	2,606.5	5,217.3	189.9	3.54	18.68	
	M	3,598.0	3,445.4	3,495.7	3,880.0	3,184.3	2,944.6	3,571.0	4,421.4	2,701.4	5,180.2	191.0	3.47	19.79	
	A	3,554.5	3,460.7	3,468.8	3,808.6	3,095.4	2,906.1	3,455.6	4,314.9	2,720.1	4,911.4	190.0	3.49	21.32	
	M	3,546.2	3,441.2	3,546.1	3,723.4	3,190.4	2,995.2	3,767.0	4,329.5	2,773.7	5,029.7	195.4	3.40	24.67	
	J	3,582.7	3,459.5	3,465.8	3,660.3	3,175.2	2,943.4	3,675.1	4,497.8	2,622.8	5,300.4	189.9	3.41	24.55	
	J	3,564.7	3,471.2	3,539.6	3,709.0	3,222.3	3,094.6	3,599.3	4,482.9	2,705.9	5,312.8	194.8	3.26	28.43	
	A	3,552.6	3,469.5	3,517.9	3,695.7	3,081.8	3,112.5	3,451.5	4,517.1	2,803.5	4,694.1	193.7	3.30	30.75	
	S	3,517.0	3,378.4	3,387.9	3,609.3	2,852.5	3,062.8	3,179.5	4,182.1	2,730.8	4,578.7	186.2	3.42	31.62	
	O	3,515.9	3,324.2	3,515.8	3,652.1	3,038.0	3,178.3	3,277.8	4,339.5	2,778.4	4,994.4	193.0	3.20	40.32	
	N	3,604.1	3,430.7	3,448.5	3,419.6	2,846.1	3,286.7	3,243.5	4,060.6	2,807.7	5,068.3	189.3	3.27	47.17	
	D	3,515.3	3,315.9	3,512.4	3,205.6	2,955.0	3,347.0	3,254.5	4,124.5	2,912.6	4,942.1	193.7	3.18	45.83	
1992	J	3,672.6	3,478.0	3,596.1	3,186.2	3,017.1	3,399.9	3,419.4	4,057.4	2,898.4	4,996.0	195.2	3.09	59.22	
	F	3,618.1	3,529.6	3,581.9	3,119.5	3,096.0	3,316.5	3,368.0	4,154.2	2,877.7	4,862.0	194.2	3.08	68.30	
	M	3,588.8	3,401.5	3,412.1	3,006.8	2,890.6	3,200.5	3,360.4	3,997.4	2,658.8	4,510.8	184.0	3.24	58.10	
	A	3,419.8	3,299.1	3,355.6	3,062.4	3,015.7	3,045.4	3,280.6	3,846.5	2,599.1	4,357.7	183.5	3.28	68.61	
	M	3,444.8	3,351.9	3,387.9	3,298.8	3,110.2	3,086.4	3,412.3	3,833.7	2,569.5	4,738.2	186.3	3.24	82.39	
	J	3,419.8	3,321.4	3,387.7	3,242.0	3,167.8	3,124.9	3,386.8	3,785.8	2,675.3	4,891.5	185.5	3.19	87.71	
	J	3,479.1	3,392.2	3,443.4	3,298.2	3,076.1	3,231.0	3,267.8	3,776.5	2,794.1	5,293.9	189.3	3.07	94.47	
	A	3,434.1	3,360.5	3,402.9	3,369.3	2,949.7	3,222.6	3,177.7	3,825.5	2,755.5	5,340.5	184.6	3.06	105.72	
	S	3,472.4	3,289.0	3,297.9	3,458.7	2,831.0	3,051.6	3,176.5	3,701.6	2,565.0	5,498.4	177.4	3.17	110.15	
	O	3,345.1	3,150.0	3,336.1	3,411.6	2,772.1	3,192.2	3,046.3	3,681.0	2,694.9	5,359.4	182.1	3.06	75.82	
	N	3,379.3	3,213.7	3,282.8	3,356.0	2,761.3	3,107.3	3,003.8	3,611.9	2,555.5	4,967.2	178.8	3.13	72.75	
	D	3,350.4	3,255.2	3,350.4	3,327.0	2,814.8	3,028.4	3,130.2	3,774.4	2,612.0	5,250.1	180.5	3.05	156.50	
1993	J	3,356.7	3,263.2	3,305.5	3,387.8	2,773.5	3,133.9	3,059.6	3,572.7	2,439.2	5,163.0	175.7	3.09	75.07	
	F	3,467.4	3,301.0	3,451.7	3,729.5	2,908.1	3,200.0	3,329.4	3,701.9	2,583.7	5,756.7	182.1	2.90	64.79	
	M	3,614.7	3,425.3	3,602.4	4,030.6	2,931.4	3,169.8	3,695.5	3,910.2	2,654.0	6,481.5	188.0	2.76	76.52	
	A	3,789.7	3,582.7	3,789.4	4,390.4	2,870.7	3,218.0	3,895.4	4,068.1	2,880.9	7,625.9	196.9	2.64	94.69	
	M	3,883.4	3,762.7	3,882.7	4,584.5	2,952.0	3,243.0	3,906.5	4,058.8	2,940.9	8,556.0	200.4	2.55	83.85	
	J	4,002.6	3,848.9	3,966.4	5,051.1	2,978.4	3,227.4	4,033.7	4,077.5	2,958.0	9,315.4	200.6	2.49	70.47	
	J	4,003.7	3,827.4	3,967.2	4,556.8	2,932.5	3,252.9	3,841.9	4,038.4	3,054.2	10,103.5	198.6	2.48	113.72	
	A	4,144.4	3,945.9	4,137.6	5,187.2	3,109.2	3,278.5	4,113.9	4,285.2	3,093.0	9,585.2	206.5	2.36	91.85	
	S	4,144.0	3,918.1	3,990.6	4,999.4	2,825.1	3,317.1	3,887.2	4,214.4	2,993.2	8,474.9	198.2	2.45	83.75	
	O	4,255.6	3,969.6	4,255.5	4,980.0	3,080.7	3,501.5	4,094.3	4,340.3	3,163.3	10,027.7	214.9	2.30	92.48	
	N	4,303.3	4,160.2	4,180.2	4,339.1	3,276.0	3,466.1	4,333.2	4,407.4	3,166.8	10,005.9	210.9	2.34	90.35	
	D	4,330.0	3,263.2	4,321.4	4,432.9	3,514.9	3,528.8	4,434.1	4,353.8	3,322.9	10,699.0	217.5	2.26	124.60	
1994	J	4,574.3	4,344.6	4,554.9	4,610.9	3,807.8	3,660.5	4,615.1	4,125.7	3,587.9	10,816.9	230.3	2.14	254.98	
	F	4,601.1	4,327.0	4,423.8	4,448.6	3,661.9	3,671.7	4,731.8	4,005.9	3,457.9	10,303.9	223.6	2.18	88.43	
	M	4,609.9	4,276.7	4,329.6	4,466.4	3,618.6	3,621.0	4,469.6	3,921.6	3,183.2	10,778.8	217.9	2.23	63.06	
	A	4,352.8	4,092.6	4,267.1	4,781.6	3,479.6	3,617.7	4,311.6	3,932.7	3,087.6	9,517.9	215.8	2.27	58.70	
	M	4,333.4	4,157.7	4,326.8	4,804.1	3,736.8	3,590.5	4,202.3	3,849.6	3,125.0	10,246.3	220.5	2.26	51.04	
	J	4,046.2	4,025.3	4,025.3	4,543.3	3,569.9	3,320.8	3,932.3	3,561.7	2,919.3	9,539.6	206.5	2.44	45.11	
	J	4,204.0	4,034.7	4,179.0	4,710.7	3,865.6	3,380.5	4,130.1	3,591.4	2,966.4	9,493.1	215.0	2.34	33.71	
	A	4,349.5	4,160.1	4,349.5	4,598.0	4,093.8	3,536.3	4,544.8	3,687.5	3,138.8	9,884.6	228.0	2.23	32.60	
	S	4,360.6	4,352.9	4,354.2	4,556.7	4,121.9	3,547.7	4,619.5	3,657.4	3,054.2	10,957.2	226.0	2.24	31.59	

				U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des bourses aux États-Unis (Bourse de New York)			Standard & Poor's Standard & Poor's :		Month Mois	
Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois		Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal		Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois		Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions échangées (en millions de dollars E.-U.)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoziées (en millions d'actions)	Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires)	Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices	
Canadian Market portfolio (25) Indice canadien du marché (25)	Banks (6) Banques (6)	Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négoziées (en millions de dollars)	Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoziées (en millions d'actions)	Dow Jones Industrial (30) Dow-Jones : Industrielles (30)	Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10					
B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226		
1,675.1	1,440.1	5,328.5	516.1	2,452.5	306.05	82,787	2,665	3.85	14.03	1990
1,640.2	1,486.8	6,220.5	632.6	2,442.3	304.00	110,837	4,800	4.01	13.98	S
1,668.5	1,565.7	5,876.1	564.2	2,559.7	322.22	94,638	3,463	3.91	14.63	O
1,726.1	1,664.3	5,347.3	503.9	2,633.7	330.22	93,142	3,557	3.74	15.50	N
1,763.0	1,822.2	6,315.3	537.0	2,736.4	343.93	115,764	3,258	3.82	15.98	D
1,825.0	1,883.1	9,596.4	736.7	2,882.2	367.07	142,116	4,610	3.35	17.23	1991
1,830.2	1,953.1	8,065.4	688.1	2,913.9	375.22	130,275	4,543	3.26	17.93	J
1,833.7	1,980.0	7,121.4	652.9	2,887.9	375.35	135,215	4,247	3.19	18.28	F
1,879.4	2,033.8	7,193.8	574.3	3,027.5	389.83	128,440	3,852	3.23	18.28	M
1,835.2	1,919.0	6,523.6	550.8	2,906.8	371.16	112,457	3,548	3.23	19.14	A
1,876.3	2,001.5	6,165.6	508.2	3,024.8	387.81	116,199	3,610	3.20	19.98	M
1,863.5	2,082.2	5,930.4	479.8	3,043.6	395.43	129,247	4,010	3.10	20.44	J
1,801.5	2,046.3	6,173.4	506.5	3,016.8	387.86	111,785	3,346	3.15	21.71	J
1,864.3	2,075.0	7,765.8	652.8	3,069.1	392.46	136,701	4,127	3.14	22.05	A
1,815.8	2,134.2	8,446.0	704.0	2,894.7	375.22	125,598	4,175	3.15	21.13	S
1,860.4	2,258.0	6,785.3	596.4	3,168.8	417.09	136,901	4,351	3.11	26.12	O
1,884.5	2,249.0	10,347.1	827.9	3,223.4	408.79	186,557	5,440	2.90	25.69	N
1,880.0	2,225.7	7,889.3	693.1	3,267.7	412.70	150,304	4,434	2.94	26.01	D
1,768.9	2,055.3	7,847.8	763.9	3,235.5	403.69	142,860	4,386	3.01	25.17	1992
1,759.2	2,012.3	6,920.9	628.8	3,359.1	414.95	154,969	4,227	3.02	25.45	J
1,784.7	2,010.5	7,104.2	623.8	3,396.9	415.35	130,287	3,926	2.99	25.46	F
1,785.8	2,112.7	8,295.9	708.9	3,318.5	408.14	146,008	4,240	3.06	23.69	M
1,809.1	2,216.7	8,058.9	680.4	3,393.8	424.21	141,669	4,299	3.00	24.76	A
1,776.1	2,170.1	6,522.4	584.0	3,257.4	414.03	119,696	3,817	2.97	24.25	M
1,699.6	2,014.1	9,040.6	820.5	3,271.7	417.80	134,842	4,710	3.00	23.16	J
1,763.7	2,148.6	8,224.8	817.4	3,226.3	418.68	145,943	4,588	3.07	23.29	J
1,742.2	2,051.7	8,399.1	859.2	3,305.2	431.35	135,693	4,162	2.98	23.79	A
1,771.1	2,086.7	8,573.7	1,001.8	3,301.1	435.71	156,638	5,070	2.90	22.98	S
1,744.5	1,962.0	9,892.8	1,058.4	3,310.0	438.78	179,455	4,964	2.88	22.95	O
1,777.3	2,071.4	11,338.4	1,185.8	3,370.8	443.38	189,563	5,474	2.81	23.09	N
1,816.5	2,112.7	15,057.7	1,567.0	3,435.1	451.67	197,979	5,863	2.76	22.77	D
1,883.2	2,305.4	14,478.5	1,641.3	3,427.6	440.19	199,147	6,046	2.82	22.08	1993
1,908.6	2,345.6	14,221.6	1,576.2	3,527.4	450.19	175,491	5,381	2.77	22.86	J
1,887.1	2,358.3	17,912.7	1,701.8	3,516.1	450.53	179,317	5,454	2.81	23.31	F
1,889.0	2,430.3	14,875.9	1,364.4	3,539.5	448.13	174,452	5,562	2.81	23.14	M
1,959.0	2,445.1	14,357.5	1,310.3	3,651.3	463.56	185,943	5,767	2.76	23.80	A
1,867.2	2,362.5	14,900.3	1,486.4	3,555.1	459.78	196,841	5,390	2.73	22.54	S
2,024.2	2,470.5	15,235.1	1,363.2	3,680.6	467.83	204,159	6,391	2.72	22.76	O
1,997.5	2,449.3	18,392.8	1,841.1	3,684.0	461.79	207,638	6,226	2.72	22.65	N
2,062.7	2,578.5	16,724.9	1,492.5	3,754.1	466.45	193,403	6,216	2.72	21.50	D
2,174.8	2,796.5	23,624.6	1,938.3	3,978.4	481.61	231,115	6,629R	2.69	21.62	1994
2,104.4	2,682.2	21,863.9	1,788.3	3,832.0	467.14	207,310	5,832	2.70	21.50	J
2,016.3	2,447.2	23,175.6	2,023.1	3,636.0	445.76	254,649	7,222	2.78	19.62R	F
1,984.7	2,373.1	16,491.9	1,383.9	3,681.7	450.91	196,188	5,732	2.90	19.90	M
2,015.9	2,407.0	14,169.0R	1,456.0R	3,758.4	456.51	188,925	5,667	2.89	20.09	A
1,881.2	2,263.0	15,809.5	1,385.8	3,625.0	444.27	192,179	5,837	2.85	17.78	M
1,965.5	2,290.6	13,265.6	1,133.6	3,764.5	458.26	161,884	4,977		17.97	J
2,088.6	2,455.7			3,913.4	475.50	213,834	6,399		18.88	J
2,069.9	2,362.5			3,843.2	462.71					A
										S

Net new security issues placed in Canada and abroad

Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada bonds	Provincial bonds	Municipal bonds	Corporations		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper				Total Total	Of which placed in:			
	Obligations du gouvernement canadien	Obligations des provinces	Obligations des municipalités	Sociétés				Bons du Trésor et autre papier à court terme					Dont : Émissions placées			
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills and U.S. - pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars E.-U.	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance companies and other commercial paper Papier des sociétés de financement et d'autres sociétés	Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens		Canada		United States Aux États-Unis	Other Ailleurs
													Au Canada	Total less CSB and CPP Total, moins obligations d'épargne du Canada et Régime de pensions du Canada		
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109		B3139	
1973	-677	2,654	398	1,531	612	61	4,579	530	-70	886	-48	5,877	5,346		568	-37
1974	3,272	3,717	542	1,800	793	79	10,201	940	-109	2,222	561	13,816	11,955		1,428	433
1975	3,396	6,972R	1,487	2,919	1,256	129	16,161R	570	269	150	144	17,296R	13,256R	9,192R	2,833	1,207R
1976	2,587	9,480	1,823	3,974R	1,275	15	19,155	1,645	-59	1,071	89	21,899R	13,773	11,506	5,142	2,984R
1977	5,537	7,641	1,761	5,041	3,148	78	23,204	2,470	-142	760	31	26,324	21,396R	18,080R	2,594	2,334R
1978	7,662	7,649R	1,955	4,488R	6,850	4	28,607R	2,820	202	1,763	498	33,889R	27,712	24,103	4,370R	1,807
1979	6,159	7,021R	1,041	2,966	4,524	-8	21,701R	2,125	-129	2,341	1,272	27,309R	21,930	21,345	3,317R	2,062
1980	5,913	9,219R	978	3,822	5,517	199	25,647R	5,475	636	2,741	2,431	36,931R	33,031R	32,438R	2,892R	1,008
1981	12,784	13,152R	1,381	6,174	7,283	42	40,814R	-35	889	-1,937	1,225	40,956R	31,313R	21,033R	5,157R	4,486R
1982	13,975	14,674R	2,090	4,824R	6,747	246	42,555R	5,025	1,837	-3,297	6,057	52,175R	42,375R	31,658R	887R	8,913
1983	13,013	13,399R	1,509	2,615	10,026	116	40,674R	13,300	1,393	2,769	1,307	59,447R	52,580R	44,181R	2,411R	4,456R
1984	14,902	11,518R	1,315	2,120	9,189	142	39,186R	10,650	1,653	2,029	27	53,547R	48,218R	41,923R	553R	4,776R
1985	21,442	10,564R	680	5,781R	11,471	470	50,407R	9,725	464	-141	3,024	63,478R	52,421R	44,314R	1,898R	9,159
1986	10,641	15,758R	959	11,328R	15,301	36	54,025R	11,597	2,520	2,225	7,891	78,256R	59,840R	61,685R	1,796R	16,620R
1987	19,606	10,022R	526	7,127R	13,933	-345	50,870R	4,595	1,513	2,954	6,218	66,149R	57,023R	46,718R	2,262R	6,864R
1988	10,264	9,378R	1,556	11,536R	3,374	95	36,203R	20,755	-1,191	5,754	9,076	70,597R	60,865R	60,004R	4,131R	5,601R
1989	-2,651	10,303R	1,502	13,934R	13,200R	-140	36,147R	24,992	1,666	3,821	3,475	70,102R	63,394R	73,084R	1,411R	5,297R
1990	7,015	9,794R	1,143	7,392R	5,898	10	31,250R	15,184	2,243	1,927	442	51,047R	40,984R	47,566R	10,387R	-324R
1991	19,520	28,611R	2,378	6,981R	10,918R	84	68,492R	11,122	-213	808	-7,959	72,252R	53,745R	51,148R	7,487R	11,020R
1992	13,088	22,535R	1,302	2,264R	11,399R	-168	50,417R	12,752	3,720	-517	-14,181	52,191R	35,780R	36,156R	13,075R	3,336R
1993	22,053	29,498R	1,924R	7,258R	19,984R	80	80,798R	12,083	-1,563	98	4,202	95,617R	66,194R	70,394R	22,487R	6,936R
1990 IV	4,287	3,653R	384	3,258R	808	91	12,482R	5,372	832	-1,604	-3,534	13,548R	10,092R	10,381R	3,404R	52R
1991 I	4,002	11,501R	551	1,615	1,434R	42	19,145R	3,636	-1,983	-265	-1,325	19,209R	13,059R	13,931R	2,906R	3,244R
1991 II	3,025	8,295R	830	2,665R	3,160R	74	18,050R	5,018	1,675	639	-4,493	20,889R	13,515R	12,682R	4,347R	3,027R
1991 III	3,982	6,353R	356	900R	3,685R	-9	15,267R	5,680	-1,795	2,101	1,009	22,263R	19,319R	19,495R	1,448R	1,496R
1991 IV	8,511	2,462R	641	1,801R	2,639R	-23	16,030R	-3,212	1,890	-1,667	-3,150	9,891R	7,852R	5,039R	-1,214R	3,253R
1992 I	-17	6,035R	612	-348R	3,169R	-43	9,407R	4,656	-436	-90	-6,951	6,586R	3,386R	4,437R	1,918R	1,282R
1992 II	2,107	10,713R	588	1,736R	4,049R	-38	19,154R	6,200	4,384	883	2,270	32,891R	25,551R	25,574R	5,731R	1,609R
1992 III	6,098	5,360R	201	39R	2,194R	-47	13,844R	2,800	-2,466	1,476	-1,889	13,766R	11,168R	11,563R	2,493R	105R
1992 IV	4,900	427R	-99	837R	1,987R	-40	8,012R	-904	2,238	-2,786	-7,611	-1,052R	-4,325R	-5,419R	2,933R	340R
1993 I	5,248	18,376R	885	2,100R	4,490R	173	31,272R	4,206	-2,701	1,445	-2,232	31,989R	18,105R	19,425R	8,503R	5,381R
1993 II	4,533	1,084R	-70	2,433R	4,905R	-27	12,859R	6,012	3,962	1,212	4,986	29,031R	24,153R	25,190R	4,024R	854R
1993 III	5,140	8,202R	1,079R	2,714R	5,132R	-20	22,248R	-393	-2,000	-357	2,528	22,026R	14,127R	14,928R	5,947R	1,952R
1993 IV	7,132	1,836R	30R	11R	5,457R	-46	14,419R	2,258	-824	-2,202	-1,080	12,571R	9,809R	10,852R	4,013R	-1,251R
1994 I	6,793	6,395R	432R	2,955R	5,084R	-1	21,659R	-830	2,166R	1,341	-339	23,998R	15,024R	16,196R	5,955R	3,019R
1994 II	7,714R	3,983R	-314	228R	3,794R	23	15,429	3,664	1,590	1,055	762	22,500	17,371	19,450	3,321	1,808
1994 III	10,711	7,663		1,483	1,148	32		-3,683								

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Government of Canada Gouvernement canadien		Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales			Municipal bonds Obligations municipales	Corporations Sociétés		Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers	Total Total	Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autre papier à court terme					Total Total
	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations	Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada	Other bonds Autres Obligations	Total		Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires			Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien	Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres effets	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	
	B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1973	-385	-204	1,038	1,042	2,080	369	1,575	561	85	4,083	530	-49	644	187	-48	5,346
1974	2,446	874	1,232	1,068	2,299	393	1,555	769	79	8,412	940	-109	416	1,737	561	11,955
1975	2,665	770	1,390	2,680R	4,070R	1,222	2,276	1,240	129	12,372R	570	269	-93	-6	144	13,256R
1976	754	1,835	1,501	3,546	5,048	1,391	1,108	1,210	17	11,365	1,645	-63	100	640	89	13,773
1977	1,660	3,878	1,643	3,428	5,071	1,518	3,004	3,148	78	18,357	2,470	-151	139	550	31	21,396R
1978	1,934	3,414	1,663	4,301	5,965	1,478	3,039	6,826	4	22,658	2,820	150	439	1,147	498	27,712
1979	-1,328	6,761	1,896	3,523	5,418	682	1,405	4,394	7	17,338	2,125	-168	-189	1,552	1,272	21,930
1980	-1,330	7,245	1,901	6,947R	8,847R	1,200	1,575	5,130	199	22,867R	5,475	598	-92	1,754	2,431	33,031R
1981	8,067	4,358	2,196	5,657R	7,853R	1,436	1,718	7,116	42	30,591R	-35	796	-47	-1,217	1,225	31,313R
1982	7,992	4,655	2,704	6,775R	9,481R	1,863	247	6,633	229	31,098R	5,025	1,751	-1,270	-285	6,057	42,375R
1983	6,120	7,386	2,263	7,229R	9,492R	1,536	652R	9,369	116	34,671R	13,300	1,326	413	1,563	1,307	52,580R
1984	3,795	11,125	2,480	6,330R	8,811R	869	610R	8,960	142	34,312R	10,650	1,435	743	1,051	27	48,218R
1985	5,995	13,463	1,942	5,345R	7,287R	396	1,241	11,190	445	40,017R	9,725	38	920	-1,303	3,024	52,421R
1986	-4,308	12,533	1,238	7,909R	9,146R	803	3,608	14,778	-14	36,543R	10,300	3,026	2,136	-54	7,891	59,840R
1987	8,615	11,977	799	6,962R	7,761R	561	2,823	12,025	-328	43,434R	4,500	1,109	622	1,138	6,218	57,023R
1988	-480	11,484	827	7,642R	8,470R	1,452	3,400	3,093	75	27,493R	20,900	-731	1,591	2,537	9,076	60,865R
1989	-10,822	9,981	1,066	7,304R	8,370R	1,501	6,747R	12,952R	-165	28,564R	25,450	1,524	1,271	3,110	3,475	63,394R
1990	-8,090	16,016	1,086	3,707R	4,794R	1,402	5,632R	5,298	-26	25,027R	14,850	927	-1,550	1,285	442	40,984R
1991	1,425	18,971	1,162	11,802R	12,963R	2,309	4,535R	10,146R	47	50,399R	12,200	-935	-1,959	1,999	-7,959	53,745R
1992	-860	14,829	480R	11,083R	11,564R	1,153	2,174R	10,310R	-168	39,000R	11,850	2,076	-2,173	-794	-14,181	35,780R
1993	-3,158	26,167	-1,034R	9,602R	8,569R	1,624R	5,156R	18,778R	81	57,216R	6,450	-1,997	1,345	-1,020	4,202	66,194R
1990 IV	-245	4,532	-78	2,211R	2,133R	556	1,820R	581	55	9,433R	5,100	687	-552	-1,043	-3,534	10,092R
1991 I	-625	5,313	-246	5,231R	4,985R	571	1,774	1,442R	5	13,465R	3,750	-2,196	-1,287	652	-1,325	13,059R
1991 II	-587	3,803	1,409	2,270R	3,679R	620	1,594R	3,037R	74	12,221R	5,150	1,703	-489	-578	-4,493	13,515R
1991 III	-399	4,381	221	4,538R	4,759R	400	191R	3,353R	-9	12,677R	5,900	-1,883	-508	2,124	1,009	19,319R
1991 IV	3,036	5,474	-222	-237R	-460R	718	976	2,314R	-23	12,036R	-2,600	1,441	325	-199	-3,150	7,852R
1992 I	-802	785	-248	3,669R	3,421R	594	1,066R	2,668R	-43	7,688R	4,700	-1,273	-1,704	926	-6,951	3,386R
1992 II	-801	3,790	772R	4,781R	5,553R	504	1,607R	3,790R	-63	14,380R	6,200	3,297	-301	-295	2,270	25,551R
1992 III	-525	6,622	129	3,818R	3,947R	101	-905	2,013R	-47	11,205R	2,800	-1,706	262	495	-1,889	11,168R
1992 IV	1,268	3,632	-173	-1,185R	-1,357R	-46	406R	1,839R	-15	5,727R	-1,850	1,758	-430	-1,920	-7,611	-4,325R
1993 I	-1,089	6,336	-230R	5,285R	5,055R	750	1,944R	4,084R	104	17,185R	2,600	-1,803	389	1,966	-2,232	18,105R
1993 II	-697	5,231	-336	120R	-216R	-93	444R	4,740R	-7	9,402R	6,100	3,468	371	-173	4,986	24,153R
1993 III	-490	6,586	-309	3,013R	2,705R	921R	995R	4,693R	-20	15,389R	-2,700	-1,595	633	-128	2,528	14,127R
1993 IV	-882	8,014	-159	1,184R	1,025R	46R	1,773R	5,261R	4	15,240R	450	-2,067	-48	-2,685	-1,080	9,809R
1994 I	-948	5,098	-222	500R	278R	394R	1,555R	5,081R	24	11,482R	100	2,135R	961	683	-339	15,024R
1994 II	-1,656R	9,371	-420	1,174R	754R	-155	522R	3,794R	23	12,654	1,550	528	1,439	438	762	17,371
1994 III	-900	8,834	-284	2,077	1,793		575	1,148	-11		-2,250					

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Total Ensemble des émissions							United States États-Unis								
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Total short term paper, including U.S. - pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars E.-U. compris	Total Total	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provinces Provinces	Municipalities Municipalités	Corporations Sociétés		Short-term paper Papier à court terme			Total Total
				Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires						Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires	Provincial governments and their enterprises, municipal governments and U.S.-pay Canada bills Provinces, entreprises provinciales et municipalités et bons du Canada en dollars E.-U.	Sales finance and consumer loan companies Sociétés de financement ou de prêt à la consommation	Other commercial paper Autres sociétés	
	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1973	-90	574	29	-44	51	34	530	-2	598	-70	-36	43	-21	27	29	568
1974	-46	1,418	148	245	23	70	1,858	-46	1,001	132	247	23	-	69	2	1,428
1975	-38	2,902	264	643	16	251	4,039R	-38	2,093	240	270	16	-	149	101	2,833
1976	-2	4,431	432	2,865	65	337	8,128	-2	3,367	377	990	65	6	50	281	5,142
1977	-2	2,569	242	2,036	-	81	4,927	-2	1,221	164	1,128	-	9	8	64	2,594
1978	2,314	1,685R	476	1,451	24	228	6,177R	1,729	898R	475	1,017	24	52	124	51	4,370R
1979	726	1,602R	358	1,560	130	1,017	5,381R	-2	1,447R	152	561	130	39	190	788	3,317R
1980	-2	370R	-223	2,248	388	1,120	3,900R	-2	557R	-100	973	346	40	-237	1,317	2,892R
1981	357	5,301R	-55	4,455	168	-580	9,642R	357	3,193R	-188	2,252	127	94	-3	-671	5,157R
1982	1,329	5,193R	227	4,578	114	-1,657	9,801R	-2	1,218R	4	1,209	114	85	-409	-1,334	887R
1983	-494	3,907R	-28	1,961	656	862	6,866R	-804	1,674R	-219	335	563	68	138	656	2,411R
1984	-18	2,709R	446	1,511	228	453	5,328R	-2	111R	75	-296	211	220	-140	376	553R
1985	1,984	3,275R	284	4,541	281	667	11,056R	867	202R	-26	-72	260	426	154	87	1,898R
1986	2,419	6,611R	157	7,721R	523	933	18,416R	1,104	1,102R	-280	-1,292	230	791	-83	228	1,796R
1987	-985	2,261R	-35	4,305	1,907	1,690	9,126R	-59	301R	-201	-263	794	498	611	580	2,262R
1988	-739	909R	102	8,137R	281	1,021	9,730R	-123	302R	-182	2,904	210	-606	-197	1,824	4,131R
1989	-1,811	1,932R	1	7,187	247	-874	6,707R	-1,477	800R	-167	2,912	219	-315	-101	-458	1,411R
1990	-912	4,997R	-259	1,759	601	3,842	10,063R	-756	5,118R	-176	1,790	572	1,649	656	1,536	10,387R
1991	-877	15,649R	69	2,445R	771	411	18,507R	-191	2,551R	-209	4,294R	630	-356	-581	1,350	7,487R
1992	-882	10,971R	148	90R	1,088	4,993	16,411R	-7	3,446R	-48	3,647R	1,043	2,545	1,680	769	13,075R
1993	-956	20,930R	300	2,102R	1,206	5,840	29,422R	-	9,789R	-22	5,793R	1,091	6,067	-1,321	1,092	22,487R
1990 IV	-	1,519R	-172	1,438	227	408	3,456R	-	1,648R	-106	1,228	227	417	-72	63	3,404R
1991 I	-686	6,517R	-20	-159	-9	469	6,150R	-	2,061R	-118	503	-9	99	100	271	2,906R
II	-191	4,616R	210	1,071R	123	1,546	7,375R	-191	1,647R	-75	1,298R	123	-160	-631	2,337	4,347R
III	-	1,594R	-44	708R	332	353	2,944R	-	-479R	-2	1,310	265	-132	-99	585	1,448R
IV	-	2,922R	-77	825R	325	-1,957	2,038R	-	-678R	-14	1,183R	251	-163	49	-1,843	-1,214R
1992 I	-	2,614R	18	-1,414R	501	1,481	3,200R	-	472R	24	-560R	501	793	69	620	1,918R
II	-882	5,159R	84	1,29R	259	2,565	7,340R	-7	1,540	-28	1,416	245	1,087	1,133	345	5,731R
III	-	1,413R	100	944R	181	-42	2,598R	-	1,295R	-10	1,099	150	-760	-243	962	2,493R
IV	-	1,785R	-54	431R	147	989	3,273R	-	139R	-34	1,692	147	1,425	721	-1,158	2,933R
1993 I	-	13,321R	135	156	406	-203	13,884R	-	8,264R	-63	100	406	707	-1,047	136	8,503R
II	-	1,300R	22	1,989R	165	1,420	4,878R	-	-486R	-6	2,931R	165	406	354	660	4,024R
III	-956	5,498R	159	1,719R	439	1,040	7,898R	-	2,580R	59	1,925R	344	1,902	-892	29	5,947R
IV	-	811R	-16	-1,762R	196	3,583	2,762R	-	-569R	-12	837R	176	3,052	264	267	4,013R
1994 I	2,643	6,118R	38R	1,400R	3	-1,203R	8,974R	2,643	2,149R	-23	2,385R	3	-899R	129	-433	5,955R
II	-	3,229R	-160	-294R	-	2,354	5,129	-	635R	-10	342R	-	3,176	-164	-658	3,321
III	2,777	5,870	-	908	-	-	-	-	1,296	-	1,459	-	-	-	-	-

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien									Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces								
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes		
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total
	B3002Q	B3003Q	B3001Q	B3024Q	B3025Q	B3023Q	B3046Q	B3047Q	B3045Q	B3005Q	B3006Q	B3004Q	B3027Q	B3028Q	B3026Q	B3049Q	B3050Q	B3048Q
1983	24,669	616	25,285	11,163	1,110	12,273	13,506	-494	13,013	11,032R	5,401	16,433R	1,540R	1,495R	3,035R	9,492R	3,907R	13,398R
1984	29,470	399	29,869	14,550	417	14,966	14,921	-18	14,902	11,542R	4,202	15,743R	2,731R	1,493R	4,224	8,811R	2,708R	11,519R
1985	32,332	2,590	34,921	12,874	606	13,480	19,457	1,984	21,441	10,359R	5,476R	15,835R	3,071R	2,201R	5,272R	7,288R	3,275R	10,563R
1986	23,652	2,845	26,496	15,428	427	15,854	8,224	2,418	10,642	13,214R	9,783R	22,997R	4,069R	3,171R	7,240R	9,145R	6,612R	15,758R
1987	35,668	727	36,395	15,076	1,712	16,789	20,591	985	19,607	12,888R	5,699R	18,588R	5,127R	3,439R	8,566R	7,761R	2,260R	10,022R
1988	32,541	-	32,541	21,537	739	22,276	11,004	-739	10,265	15,312R	6,257R	21,569R	6,842R	5,349R	12,191R	8,470R	908R	9,378R
1989	28,240	-	28,240	29,080	1,810	30,890	-840	-1,810	-2,651	14,266R	6,711R	20,977R	5,895R	4,780R	10,675R	8,371R	1,931R	10,302R
1990	34,412	-	34,412	26,486	912	27,398	7,926	-912	7,015	13,482R	9,180R	22,662R	8,288R	4,182R	12,470R	4,794R	4,908R	9,793R
1991	40,954	-	40,954	20,557	877	21,434	20,397	-877	19,520	22,884R	24,603R	17,487R	9,921R	8,955R	18,876R	12,963R	15,648R	28,611R
1992	39,071	-	39,071	25,102	882	25,984	13,969	882	13,087	20,042R	20,056R	40,097R	8,478R	9,084R	17,562R	11,564R	10,972R	22,536R
1993	50,038	-	50,038	27,028	956	27,984	23,009	-956	22,053	17,441R	28,790R	46,531R	9,173R	7,859R	17,032R	8,568R	20,931R	29,499R
1990 IV	12,221	-	12,221	7,934	-	7,934	4,287	-	4,287	3,898	2,780R	6,678R	1,765R	1,260R	3,025R	2,133R	1,519R	3,653R
1991 I	7,958	-	7,958	3,270	686	3,955	4,688	-686	4,002	7,071R	7,450R	14,522R	2,087R	934R	3,020R	4,985R	6,517R	11,501R
1991 II	6,615	-	6,615	3,399	191	3,590	3,216	-191	3,025	6,041	6,294R	12,335R	2,362R	1,678R	4,040R	3,679R	4,616R	8,292R
1991 III	9,003	-	9,003	5,020	-	5,020	3,982	-	3,982	6,407R	3,760R	10,166R	1,648R	2,166R	3,814R	4,759R	1,594R	6,353R
1991 IV	17,379	-	17,379	8,868	-	8,868	8,511	-	8,511	3,365	7,099	10,464	3,825R	4,177R	8,002R	-460R	2,922R	2,462R
1992 I	4,496	-	4,496	4,514	-	4,514	-17	-	17	3,723	4,991R	8,714R	303R	2,376R	2,679R	3,421R	1,614R	6,035R
1992 II	7,875	-	7,875	4,886	882	5,769	2,989	882	2,107	7,875R	7,009R	14,883R	2,321R	1,849	4,170R	5,553R	5,159R	10,713R
1992 III	10,847	-	10,847	4,749	-	4,749	6,098	-	6,098	5,150R	3,937	9,088R	1,203R	2,524R	3,727R	3,947R	1,413R	5,360R
1992 IV	15,852	-	15,852	10,952	-	10,952	4,900	-	4,900	3,293R	4,119	7,412R	4,650R	2,335R	6,985R	-1,357R	1,785R	427R
1993 I	9,933	-	9,933	4,685	-	4,685	5,248	-	5,248	6,244R	14,784	21,028R	1,189R	1,463R	2,652R	5,055R	13,821R	18,376R
1993 II	10,563	-	10,563	6,029	-	6,029	4,533	-	4,533	2,878R	4,087R	6,964R	3,094R	2,786R	5,880R	-216R	1,300R	1,084R
1993 III	12,855	-	12,855	6,758	956	7,714	6,096	956	5,140	4,018R	6,634R	10,652R	1,314R	1,136R	2,450R	2,705R	5,498R	8,202R
1993 IV	16,687	-	16,687	9,555	-	9,555	7,132	-	7,132	4,602R	3,285R	7,886R	3,577R	2,474R	6,050R	1,025R	811R	1,836R
1994 I	11,184	2,643	13,827	7,034	-	7,034	4,150	2,643	6,793	2,765	8,289R	11,054R	2,487R	2,171R	4,658R	278R	6,118R	6,395R
1994 II	12,582R	-	12,582R	4,868R	-	4,868R	7,714R	-	7,714R	2,565R	4,783R	7,348R	1,810R	1,554R	3,305R	754R	3,229R	3,983R
1994 III	13,330	2,777	16,107	5,396	-	5,396	7,934	2,777	10,711	4,354	6,956	11,310	2,561	1,086	3,647	1,793	5,870	7,663
1993 O	3,050	-	3,050	2,465	-	2,465	585	-	585	1,795R	1,030	2,825R	602R	526R	1,128R	1,192R	505R	1,697R
1993 N	6,074	-	6,074	4,276	-	4,276	1,798	-	1,798	688R	1,117R	1,805R	1,135R	929R	2,065R	-447R	187R	-260R
1993 D	7,564	-	7,564	2,814	-	2,814	4,749	-	4,749	2,119R	1,138R	3,257R	1,839R	1,018R	2,857R	280R	119R	399R
1994 J	2,105	-	2,105	343	-	343	1,763	-	1,763	770	2,431	3,201	98R	226R	3,24R	672R	2,206R	2,877R
1994 F	4,201	2,643	6,845	3,108	-	3,108	1,094	2,643	3,737	1,190	4,771	5,961	533R	1,229R	1,762R	657R	3,542R	4,199R
1994 M	4,877	-	4,877	3,584	-	3,584	1,294	-	1,294	805	1,086R	1,891R	1,856R	716R	3,572R	-1,051R	370R	-681R
1994 A	4,015	-	4,015	1,826	-	1,826	2,189	-	2,189	891R	1,894R	2,785R	511R	381R	891R	380R	1,514R	1,894R
1994 M	3,347	-	3,347	1,850	-	1,850	1,497	-	1,497	68R	735	803R	463R	347R	810R	-395R	388R	-7R
1994 J	5,220R	-	5,220R	1,192R	-	1,192R	4,028R	-	4,028R	1,606R	2,153R	3,759R	837R	826R	1,663R	769R	1,327R	2,096R
1994 J	4,296	2,777	7,072	1,281	-	1,281	3,014	2,777	5,791	1,489	3,840	5,329	1,251	153	1,404	238	3,687	3,925
1994 A	3,536	-	3,536	347	-	347	3,189	-	3,189	2,465	2,726	5,191	788	730	1,518	1,677	1,99R	3,674
1994 S	5,499	-	5,499	3,768	-	3,768	1,731	-	1,731	400	390	790	523	203	726	-123	187	64

Gross new bond issues and retirements: Municipalities
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités									Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues Émissions brutes	Retirements Remboursements	Net new issues Émissions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total			
	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051			
1983	2,550	341	2,892	1,014	369	1,383	1,536	-28	1,509	969	287	683
1984	2,377	761	3,137	1,509	315	1,823	869	446	1,315	826	472	354
1985	1,995	441	2,437	1,600	158	1,757	396	284	680	544	411	132
1986	2,398	673	3,071	1,596	515	2,112	803	157	959	582	480	101
1987	2,737	690	3,427	2,177	726	2,901	561	-35	526	645	586	60
1988	3,346	534	3,880	1,895	431	2,324	1,452	102	1,556	681	410	271
1989	3,313	466	3,780	1,812	466	2,278	1,501	1	1,502	842	433	409
1990	3,377	263	3,639	1,974	522	2,496	1,402	-259	1,143	731	551	180
1991	4,192	702	4,894	1,884	632	2,516	2,309	69	2,378	1,038	549	489
1992	3,431	720	4,151	2,277	572	2,849	1,153	148	1,302	1,132	570	562
1993	4,374R	778	5,152R	2,750R	477	3,228R	1,624R	300	1,924R	1,883R	703R	1,180R
1989 IV	1,391	75	1,466	656	57	714	735	18	753	324	163	161
1990 I	450	98	548	319	113	432	132	-15	116	78	76	2
II	782	-	782	406	17	423	375	-17	359	326	106	221
III	817	-	817	478	55	533	339	-55	284	139	154	-15
IV	1,328	165	1,492	771	337	1,108	556	-172	384	187	215	-28
1991 I	874	256	1,130	303	276	579	571	-20	551	219	64	156
II	990	368	1,357	370	157	527	620	210	830	387	92	295
III	912	40	952	512	84	596	400	-44	356	195	191	4
IV	1,416	38	1,455	699	115	814	718	-77	641	237	202	35
1992 I	899	137	1,036	305	119	424	594	18	612	280	78	201
II	1,035	253	1,288	531	169	700	504	84	588	478	127	350
III	592	113	705	491	13	504	101	100	201	156	131	24
IV	905	217	1,122	950	271	1,221	-46	-54	-99	219	233	-14
1993 I	1,189	325	1,514	439	190	629	750	135	885	487	77	410
II	703	186	889	796	163	959	-93	22	-70	321	268	54
III	1,484	161	1,645	563R	2	566R	921R	159	1,079R	684	136R	547R
IV	998R	106	1,104R	952R	122	1,074R	46R	-16	30R	391R	222R	169R
1994 I	845R	125R	970R	450R	87	537R	394R	38R	432R	512R	121R	391R
II	417	-	417	571R	160R	731R	-155	-160	-314	221R	137R	84R
III				434	8	442					97	

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign borrowers
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

S 65

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Corporate bonds Obligations de sociétés									Preferred stocks Actions privilégiées			Common stocks Actions ordinaires			Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers		
	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)			Retirements Remboursements			Net new issues Émissions nettes			Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rachats	Net new issues Émis- sions nettes	Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons)	Retire- ments Rembour- sements	Net new issues Émis- sions nettes
	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total	In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger	Total									
	B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1983	2,670	3,151	5,820	2,017	1,189	3,206	652R	1,962	2,614R	2,368	766	1,603	8,487	64	8,423	212	95	117
1984	3,208	2,923	6,131	2,598	1,413	4,011	610	1,511	2,120	5,625	1,261	4,364	4,870	46	4,824	270	128	142
1985	4,246	7,039	11,285	3,005R	2,498	5,503R	1,241R	4,541	5,782	6,762	1,314	5,448	6,590	567	6,023	653	183	470
1986	6,093	11,791R	17,884R	2,486R	4,069	6,555	3,608	7,721R	11,329R	5,656	1,758	3,898	11,618	215	11,403	136	101	35
1987	6,696	8,182	14,877	3,873	3,876	7,749R	2,823	4,305	7,128	4,405	4,451	-46	14,458	479	13,979	40	384	-345
1988	6,592	12,250R	18,842R	3,194R	4,113	7,306	3,398R	8,137R	11,536R	1,282	3,738	-2,456	6,456	626	5,829	318	223	95
1989	8,764R	10,597	19,362R	2,017R	3,410	5,427R	6,747R	7,187	13,934R	6,253	2,291	3,962	9,738R	500	9,238R	90	230	-140
1990	8,679R	6,027	14,706R	3,047R	4,268	7,315R	5,632R	1,759	7,391R	2,138	1,451	687	5,482	271	5,211	213	203	11
1991	8,501R	9,117R	17,617R	3,965	6,672	10,637	4,536R	2,445R	6,980R	3,352R	2,149R	1,203R	9,789R	74	9,715R	176	91	85
1992	6,865R	11,232R	18,097R	4,692R	11,141R	15,833R	2,173R	91R	2,264R	2,641	2,429R	212R	11,853R	666R	11,187R	118	287	-169
1993	10,059R	14,356R	24,416R	4,904R	12,255R	17,158R	5,156R	2,102R	7,257R	3,011R	729R	2,282R	17,736R	34R	17,702R	223	142	80
1990 IV	2,769R	2,504	5,273R	949R	1,066	2,015R	1,820R	1,438	3,258R	564	565	-	871	63	809	213	122	91
1991 I	2,537	1,413	3,950	763	1,572	2,335	1,774	-159	1,615	423R	240R	184R	1,269R	19	1,250R	86	44	42
1991 II	2,447R	2,085R	4,532R	853	1,014	1,867	1,594R	1,071R	2,665R	942R	774R	168R	3,010R	17	2,992R	90	16	74
1991 III	905R	2,605R	3,509R	713	1,896	2,609	191R	708R	900R	794R	162R	633R	3,070R	17	3,052R	-	9	-9
1991 IV	2,612	3,014R	5,626R	1,636	2,190	3,826	976	825R	1,801R	1,193R	974	218R	2,441R	20	2,421R	-	23	-23
1992 I	2,153R	1,144	3,297R	1,088R	2,557R	3,645R	1,066R	-1,414R	-348R	590	1,120R	-529R	3,865R	167R	3,698R	20	63	-43
1992 II	2,527	3,743R	6,269R	920R	3,613	4,533R	1,607R	129R	1,736R	1,037	532	505	3,710R	167R	3,543R	68	106	-38
1992 III	770	3,370R	4,140R	1,675	2,425	4,101	-905	944R	39R	687	238	449	1,912R	167R	1,745R	15	62	-47
1992 IV	1,415R	2,976R	4,392R	1,009R	2,545	3,554R	406R	431R	837R	327	539	-213R	2,366R	167R	2,199R	15	55	-40
1993 I	2,993R	2,646	5,640R	1,049	2,490	3,539R	1,944R	156	2,100R	1,602R	170R	1,432R	3,060R	2	3,058R	205	32	173
1993 II	1,506R	5,492R	6,999R	1,063R	3,503R	4,566R	444R	1,989R	2,433R	399	128R	271R	4,637R	2	4,635R	-	27	-27
1993 III	2,032R	3,405R	5,437R	1,037R	1,686R	2,723R	995R	1,719R	2,714R	545	171R	374R	4,787R	28	4,759R	-	20	-20
1993 IV	3,528R	2,813R	6,341R	1,755R	4,575R	6,330R	1,773R	-1,762R	11R	466	259R	207R	5,252R	2	5,250R	18	64	-46
1994 I	2,365R	3,221R	5,585R	810	1,821	2,631	1,555R	1,400R	2,955R	255	85R	170R	4,914R	-	4,914R	35	36	-1
1994 II	1,185R	1,754R	2,939	663R	2,048	2,711R	522R	-294R	228R	50	1	49	3,746R	1	3,745R	35	12	23
1994 III	1,390	2,542	3,932	815	1,634	2,449	575	908	1,483	75	-	75	1,073	-	1,073	43	11	32
1993 O	358R	631R	989R	323R	2,327R	2,650R	35R	-1,696R	-1,661R	162	184R	-22R	1,364R	1	1,363R	-	7	-7
1993 N	575	506R	1,081R	275	794R	1,069R	300	-288R	12R	267	37R	231R	1,684R	1	1,683R	18	7	11
1993 D	2,595R	1,676R	4,271R	1,157	1,454R	2,611R	1,438R	222R	1,660R	37	39R	-2R	2,205R	1	2,204R	-	50	-50
1994 J	389	994R	1,383R	391	731	1,122	-2	263R	261R	-	-	-	1,424	-	1,424	-	-	-
1994 F	610R	990R	1,601R	113	624	737	497R	366R	863R	-	-	-	2,485	-	2,485	20	11	9
1994 M	1,365R	1,237R	2,602R	305	466	771	1,060R	771R	1,831R	255	85R	170R	1,005R	-	1,005R	15	25	-10
1994 A	10	173	183	274R	597	871R	-264R	-424	-688R	-	1	-1	825R	-	825R	35	9	26
1994 M	90	451	541	231	742	973	-141	-291	-432	-	-	-	792R	1	791R	-	3	-3
1994 J	1,085R	1,130R	2,215	157R	709	867R	928R	421R	1,349R	50	-	50	2,128R	-	2,128R	-	-	-
1994 J	290	1,109	1,399	169	250	419	121	859	980	-	-	-	202	-	202	-	1	-1
1994 A	500	1,058	1,558	252	1,095	1,347	248	-37	211	-	-	-	471	-	471	43	-	43
1994 S	600	374	974	394	289	682	207	86	292	75	-	75	399	-	399	-	10	-10

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

Year and quarter Année ou trimestre	Bonds Obligations						Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées								
	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total bonds Total des obligations	Financial corporations Sociétés financières			Non-financial corporations Sociétés non financières			Total stocks Ensemble des actions	
	Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			Total Total	Placed: Titres placés :		Total Total	Placed: Titres placés :			
		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger			In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		In Canada Au Canada	Abroad À l'étranger		
	B3143														B3104
1983	737	-264	1,000	1,878	916	962	2,615	1,918	1,900	18	8,107	7,469	638	10,026	
1984	608	7	602	1,512	603	909	2,120	4,182	4,051	130	5,006	4,909	97	9,189	
1985	3,432	250	3,182	2,350	991R	1,358	5,781R	4,426	4,420	6	7,046	6,770	276	11,471	
1986	7,087R	1,461	5,626R	4,242R	2,147	2,096	11,328R	5,243	5,113	130	10,058	9,664	394	15,301	
1987	2,748	190	2,558	4,380	2,633R	1,748	7,127R	4,304	4,038	266	9,629	7,987	1,642	13,933	
1988	6,211R	792	5,419R	5,325R	2,607	2,718	11,536R	1,232	1,232	-	2,141	1,860	281	3,374	
1989	5,523R	1,972R	3,551	8,412R	4,775R	3,637	13,934R	4,387	4,387	-	8,813R	8,565R	248	13,200R	
1990	2,264	1,706	559	5,127R	3,927R	1,200	7,392R	952	749	203	4,946	4,549	397	5,898	
1991	808R	1,931R	-1,123R	6,172R	2,605R	3,567	6,981R	3,406R	3,157R	250	7,511R	6,990R	522	10,918R	
1992	-588R	1,115R	-1,703R	2,852R	1,058R	1,794R	2,264R	1,051R	741R	310	10,348R	9,569R	779	11,399R	
1993	225R	1,704R	-1,480R	7,033R	3,451R	3,581R	7,258R	3,487R	3,105R	381	16,498R	15,672R	826	19,984R	
1989 IV	1,752	420	1,332	2,882	1,667	1,215	4,634	1,287	1,287	-	2,317R	2,275R	42	3,604R	
1990 I	-5	102	-106	1,595	1,472	123	1,591	462	437	24	1,863	1,814	49	2,325	
II	-432	110	-542	937	96	841	505	6	6	-	1,165	1,006	159	1,171	
III	1,163	992	170	875	1,039	-164	2,038	163	163	-	1,431	1,290	142	1,594	
IV	1,538	501	1,037	1,721R	1,319R	401	3,258R	322	143	179	486	439	48	808	
1991 I	627	1,443	-815	987	331	656	1,615	580R	580R	-	854R	862R	-9	1,434R	
II	155R	492R	-337R	2,510	1,102R	1,407	2,665R	1,541	1,521	20	1,619R	1,516R	103	3,160R	
III	-120R	-11R	-109R	1,019R	202R	817	900R	562R	558R	5	3,123R	2,796R	327	3,685R	
IV	145R	7	138R	1,656	969	687	1,801R	723	498R	226	1,915R	1,816R	99	2,639R	
1992 I	293R	921R	-629	-641R	144R	-785R	-348R	-189R	-497R	308	3,358	3,165	193	3,169R	
II	250R	549	-299R	1,486R	1,058R	429	1,736R	596R	595R	1	3,452R	3,194R	258	4,049R	
III	-304R	-280	-24R	343	-625	968	39R	260R	260R	-	1,934R	1,753R	181	2,194R	
IV	-827R	-75R	-752R	1,664R	481R	1,183	837R	383	383	-	1,604R	1,457R	147	1,987R	
1993 I	652R	659R	-7	1,448R	1,285R	163	2,100R	1,874R	1,559R	315	2,616R	2,524R	91	4,490R	
II	77R	233R	-156R	2,356R	211R	2,145R	2,433R	709R	642R	66	4,197R	4,097R	99	4,905R	
III	317R	257R	60R	2,396R	738R	1,658R	2,714R	342R	342R	-	4,790R	4,351R	439	5,132R	
IV	-821R	555R	-1,377R	832R	1,218R	-385R	11R	562R	562R	-	4,895R	4,699R	196	5,457R	
1994 I	-522R	-95R	-427R	3,477	1,651	1,827	2,955R	427	427	-	4,656R	4,653R	3	5,084R	
II	697R	281R	416R	-469R	242R	-710R	228R	93R	93R	-	3,701R	3,701R	-	3,794R	
III	230	217	13	1,253	358	895	1,483	101	101	-	1,046	1,046	-	1,148	

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien		Federal Crown corporation securities Titres des sociétés d'État (Fédéral)	Provincial securities Titres des provinces	Bankers' acceptances Acceptations bancaires	Corporate and finance company paper Papier commercial et papier des sociétés de financement	Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur
	Total trading Ensemble des opérations	Of which: Pre-auction trades Dont : opérations conclues avant l'adjudication							
1994 J	78,082	24,579	284	3,516	11,185	12,380	8,726	947	115,120
F	84,017	32,198	159	3,623	10,922	11,937	9,551	545	120,754
M	89,169	36,556	156	2,981	11,954	12,278	10,458	512	127,508
A	90,376	41,210	300	2,924	11,741	14,589	12,661	532	133,121
M	85,432	34,922	550	3,487	11,770	13,430	10,190	545	125,403
J	98,383	45,873	298	3,389	12,854	12,973	12,432	812	141,141
J	97,138	41,768	295	3,093	13,462	13,573	9,970	590	138,123
A	101,881	41,529	256	2,455	14,106	13,530	10,375	836	143,438
1994 A 6	77,224	33,865	126	3,636	14,771	13,763	12,829	432	122,780
13	94,196	40,029	293	3,072	9,974	14,483	14,789	602	137,409
20	101,621	50,976	477	2,725	11,843	16,620	13,076	540	146,903
27	88,462	39,971	302	2,261	10,376	13,488	9,949	554	125,393
M 4	75,588	33,164	642	3,825	11,230	16,121	10,151	706	118,263
11	87,543	36,478	417	3,936	13,135	12,210	12,162	580	129,982
18	92,801	39,540	796	3,705	13,655	14,107	10,885	515	136,464
25	85,795	30,504	345	2,481	9,061	11,283	7,561	377	116,904
J 1	69,590	27,916	523	2,967	13,366	12,407	10,454	704	110,011
8	96,667	43,022	63	5,160	10,324	12,723	12,526	880	138,342
15	102,434	47,123	473	3,391	11,073	13,022	12,588	740	143,720
22	108,519	55,761	256	2,543	13,760	12,826	13,767	903	152,574
29	114,704	55,541	175	2,884	15,748	13,887	12,823	835	161,057
J 6	81,058	30,556	309	4,163	14,034	14,440	9,830	1,108	124,940
13	109,319	49,846	273	3,693	13,378	12,717	12,155	398	151,933
20	97,607	41,183	364	2,780	13,602	14,333	8,261	422	137,369
27	100,567	45,486	236	1,738	12,834	12,804	9,636	434	138,248
A 3	115,691	47,979	80	1,691	14,904	12,757	6,847	551	153,224
10	112,569	49,357	359	2,835	16,643	13,235	10,527	893	157,059
17	92,678	37,468	342	2,911	13,760	14,127	12,084	645	136,546
24	99,530	37,499	137	2,170	12,067	13,887	12,397	1,120	141,306
31	88,938	35,344	360	1,966	13,154	13,644	10,022	971	129,055

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien						Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés d'État (Fédéral)	Provincial bonds Obligations des provinces	Corporate bonds Obligations des sociétés	Municipal bonds Obligations des municipalités	Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Asset-backed securities Titres adossés à des créances	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures
	3 years and under 3 ans ou moins	3-10 years 3 à 10 ans	Over 10 years Plus de 10 ans	Real Return Bonds Obligations à rendement réel	Total Total	Of which: Pre-auction trades Dont : opérations conclues avant l'adjudication								
1994 J	16,956	27,214	12,275	179	56,624	804	24	6,497	927	148	236	324	97	64,879
F	23,445	30,443	13,445	261	67,595	958	56	6,280	881	134	177	416	134	75,674
M	28,477	28,517	15,306	102	72,402	701	36	5,319	693	102	477	426	66	79,521
A	18,392	25,633	16,483	42	60,550	652	16	4,000	565	89	198	340	74	65,832
M	15,634	20,786	16,329	32	52,782	1,017	15	4,004	707	83	200	239	42	58,073
J	19,145	33,164	8,057	103	60,468	1,241	128	5,244	639	148	215	382	53	67,278
J	14,777	25,993	7,391	53	48,214	684	50	3,689	583	125	213	233	99	53,207
A	18,934	28,942	9,024	128	57,029	1,036	136	4,558	761	123	182	326	113	63,228
1994 A 6	21,592	30,751	16,443	64	68,851	1,334	22	3,273	470	64	220	99	42	73,041
13	17,677	28,991	15,116	47	61,831	-	21	4,581	612	93	244	315	51	67,746
20	19,580	23,621	17,970	16	61,187	1,274	11	4,334	575	118	149	299	165	66,838
27	14,720	19,168	16,402	41	50,330	-	10	3,810	601	83	180	649	41	55,704
M 4	12,632	20,328	18,838	59	51,857	2,046	14	3,595	519	70	163	339	40	56,598
11	17,021	20,853	17,890	29	55,792	-	22	4,458	503	103	238	224	18	61,358
18	19,383	24,321	17,294	30	61,028	2,022	13	4,396	638	95	187	186	38	66,580
25	13,500	17,644	11,296	10	42,450	-	12	3,568	1,168	65	212	208	73	47,756
J 1	19,310	18,395	12,692	46	50,443	3,772	7	5,528	572	120	158	421	27	57,274
8	20,865	37,798	7,836	115	66,614	-	16	7,669	702	154	241	370	50	75,817
15	19,676	36,830	5,256	119	61,881	-	126	4,776	659	148	204	706	93	68,593
22	17,513	40,710	8,075	162	66,459	2,436	43	3,973	691	145	285	271	31	71,899
29	18,359	32,088	6,426	72	56,946	-	447	4,275	569	175	188	144	62	62,806
J 6	10,018	18,633	5,049	57	33,757	1,581	60	2,528	369	48	121	99	44	37,025
13	16,563	25,520	7,017	11	49,111	-	43	4,158	563	190	251	273	218	54,808
20	18,458	35,349	11,154	87	65,048	1,155	38	4,853	768	164	297	325	35	71,527
27	14,071	24,468	6,344	57	44,940	-	59	3,215	634	97	184	236	101	49,467
A 3	14,443	20,388	7,734	35	42,601	840	29	2,267	657	83	95	164	43	45,939
10	20,771	31,910	8,815	65	61,562	-	18	4,979	1,027	117	249	418	128	68,497
17	19,599	34,362	9,477	85	63,523	1,927	287	4,753	664	150	218	608	153	70,355
24	18,119	28,348	8,641	144	55,251	-	159	5,619	734	153	111	297	138	62,461
31	21,739	29,704	10,456	311	62,210	2,415	185	5,173	725	114	237	142	101	68,886

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi		Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien					Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien					Non-residents Non-résidents		Total trading Ensemble des opérations	
		Domestic Marché intérieur				Non-residents Non-résidents	Total trading Ensemble des opérations	Domestic Marché intérieur							
		Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres			Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers	Banks Banques	Other Autres				
1994	J	7,906	17,393	17,275	29,833	5,675	78,082	6,864	18,787	5,770	14,030	11,174	56,624		
	F	8,290	23,923	14,743	30,452	6,608	84,017	8,499	22,705	6,965	13,966	15,460	67,595		
	M	7,651	27,452	13,392	30,858	9,816	89,169	10,329	23,562	7,221	14,033	17,257	72,402		
	A	8,826	31,694	11,997	32,753	5,106	90,376	6,738	22,846	5,464	13,583	11,919	60,550		
	M	8,315	28,955	12,271	30,898	4,993	85,432	6,586	21,647	4,782	10,810	8,957	52,782		
	J	8,454	35,385	14,388	33,858	6,297	98,383	8,288	23,857	6,197	11,755	10,372	60,468		
	J	7,962	33,455	16,772	33,154	5,795	97,138	6,466	17,525	4,906	10,289	9,029	48,214		
	A	7,982	34,058	14,994	37,056	7,791	101,881	8,512	21,117	5,787	11,638	9,976	57,029		
1994	A 6	6,900	27,822	9,200	28,045	5,256	77,224	6,374	26,076	5,963	15,981	14,457	68,851		
	13	8,751	32,678	12,071	34,106	6,590	94,196	6,699	22,732	5,682	14,669	12,049	61,831		
	20	9,683	36,600	14,645	35,675	5,017	101,621	6,921	23,286	5,957	13,106	11,918	61,187		
	27	9,968	29,675	12,072	33,185	3,562	88,462	6,958	19,292	4,253	10,578	9,250	50,330		
	M 4	7,448	22,969	10,856	31,270	3,044	75,588	6,016	22,268	4,437	10,533	8,604	51,857		
	11	11,066	29,165	12,342	29,802	5,168	87,543	7,462	23,764	4,253	11,708	8,605	55,792		
	18	7,963	34,800	11,887	31,522	6,629	92,801	7,843	26,055	5,798	12,206	9,127	61,028		
	25	6,782	28,886	13,999	30,996	5,131	85,795	5,022	14,503	4,639	8,794	9,491	42,450		
	J 1	7,444	18,307	12,993	25,056	5,791	69,590	6,334	21,574	4,643	9,147	8,744	50,443		
	8	10,970	35,288	11,567	31,635	7,207	96,667	9,788	25,220	7,528	11,708	12,370	66,614		
	15	7,450	39,565	14,327	35,009	6,084	102,434	9,278	23,129	6,004	11,971	11,499	61,881		
	22	8,562	39,916	15,850	37,809	6,382	108,519	8,073	26,707	6,661	14,420	10,598	66,459		
	29	7,845	43,849	17,204	39,782	6,024	114,704	7,967	22,653	6,150	11,528	8,648	56,946		
	J 6	7,006	30,584	11,760	24,864	6,844	81,058	3,708	13,081	3,149	6,587	7,231	33,757		
	13	8,498	41,794	18,545	35,258	5,224	109,319	7,193	17,967	4,683	9,689	9,579	49,111		
	20	8,956	30,252	16,209	35,585	6,605	97,607	8,640	24,486	7,064	15,205	9,652	65,048		
	27	7,387	31,190	20,574	36,909	4,507	100,567	6,322	14,566	4,727	9,674	9,653	44,940		
	A 3	9,418	43,585	18,831	34,778	9,080	115,691	5,418	15,588	4,691	8,692	8,212	42,601		
	10	7,299	41,883	15,007	41,101	7,278	112,569	9,218	22,380	6,142	11,999	11,822	61,562		
	17	6,335	28,970	14,344	34,699	8,330	92,678	11,586	23,499	5,677	12,228	10,533	63,523		
	24	10,143	29,640	13,729	37,836	8,182	99,530	7,305	20,324	6,177	12,341	9,104	55,251		
	31	6,716	26,212	13,057	36,867	6,086	88,938	9,031	23,793	6,245	12,930	10,211	62,210		

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt
 * Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi	Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations à coupons détachés (coupons et résiduels)				Repos Opérations avec clause de réméré					
	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Provincial bonds Obligations des provinces	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total Total	Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien	Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur	Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur	Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien	Other domestic bonds Autres obligations intérieures	Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures
1994 J	2,227	1,344	151	3,722	12,856	365	13,221	131,570	4,568	136,138
F	1,999	1,329	111	3,439	14,835	679	15,514	157,256	3,424	160,681
M	1,694	1,004	187	2,885	18,651	576	19,226	158,413	4,211	162,624
A	1,760	990	104	2,854	20,360	616	20,976	179,112	1,660	180,773
M	1,697	1,115	173	2,985	21,526	391	21,917	161,594	2,365	163,959
J	1,523	971	156	2,650	31,485	497	31,982	179,668	3,865	183,533
J	1,111	1,373	58	2,542	28,458	315	28,773	168,936	2,700	171,636
A	1,873	1,999	65	3,937	30,394	577	30,971	168,557	1,521	170,078
1994 A 6	1,589	592	84	2,265	17,209	380	17,589	158,707	1,538	160,245
13	2,612	1,515	148	4,275	21,219	1,050	22,269	184,718	1,276	185,993
20	1,299	893	115	2,307	17,052	494	17,545	194,791	1,976	196,766
27	1,538	960	71	2,569	25,959	541	26,501	178,234	1,851	180,085
M 4	2,237	1,070	154	3,461	20,669	524	21,193	166,149	1,551	167,700
11	1,830	1,344	354	3,528	20,702	458	21,160	170,705	1,929	172,635
18	1,777	997	143	2,917	21,650	322	21,972	164,676	3,471	168,147
25	946	1,048	39	2,033	23,081	262	23,343	144,846	2,507	147,353
J 1	1,451	872	45	2,368	24,709	130	24,839	177,348	3,563	180,911
8	1,327	596	343	2,266	24,092	454	24,546	167,985	4,136	172,120
15	2,351	794	183	3,328	30,837	482	31,319	175,719	3,987	179,705
22	974	1,216	170	2,360	37,954	1,049	39,003	195,150	4,353	199,503
29	1,511	1,375	44	2,930	39,835	368	40,202	182,137	3,287	185,424
J 6	1,022	1,821	71	2,914	20,827	365	21,192	133,912	1,572	135,484
13	1,697	1,598	30	3,325	33,969	343	34,312	188,926	2,598	191,524
20	833	1,215	64	2,112	31,288	325	31,613	174,279	2,626	176,905
27	895	859	64	1,818	27,748	225	27,973	178,629	4,003	182,632
A 3	907	796	35	1,738	22,106	187	22,294	141,053	2,074	143,127
10	1,585	1,290	42	2,917	36,173	229	36,402	166,378	1,485	167,863
17	2,526	2,927	120	5,573	31,075	631	31,705	187,210	1,444	188,654
24	1,617	3,024	92	4,733	33,246	677	33,923	177,929	1,208	179,138
31	2,733	1,956	36	4,725	29,371	1,159	30,531	170,214	1,395	171,609

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

F15

Financial futures
Contrats à terme sur instruments financiers

		Number of contracts Nombre de contrats							
Annual, monthly and week ending Friday Données annuelles, mensuelles ou données de la semaine se terminant le vendredi	1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois			3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois			10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans		
	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période	Volume Volume	Daily average Moyenne quotidienne	Open interest at end of period Position ouverte en fin de période
1988						1,011			
1989				27,920	111	3,015			2,466
1990				88,105	351	5,514	454,058	1,790	5,100
1991				194,071	772	21,874	421,133	1,672	3,713
1992			596	419,785	1,656	21,749	515,747	2,039	3,673
1993		24,552	98	724,158	2,869	49,882	895,047	3,551	15,789
1992 S	4,497	214	2,279	49,535	2,359	24,664	60,354	2,874	5,995
O	3,204	153	1,477	33,788	1,609	21,733	52,262	2,489	5,834
N	1,239	59	614	44,479	2,118	27,980	68,555	3,265	4,726
D	2,201	105	596	34,354	1,636	21,749	41,132	1,959	3,673
1993 J	1,738	87	633	37,076	1,854	22,430	48,914	2,446	5,663
F	2,154	108	1,139	39,065	1,953	24,974	40,922	2,046	7,252
M	2,722	118	1,615	53,392	2,321	24,548	46,896	2,039	6,056
A	2,809	134	1,640	55,905	2,662	29,867	75,563	3,598	8,365
M	2,656	133	1,201	49,582	2,479	31,892	78,417	3,921	8,474
J	2,223	106	980	56,426	2,687	24,986	76,160	3,627	13,126
J	1,444	69	818	62,506	2,976	37,372	60,576	2,885	14,001
A	1,078	49	645	71,344	3,243	41,184	85,269	3,876	14,625
S	1,482	71	832	78,105	3,719	43,401	108,895	5,185	15,615
O	2,010	101	1,297	71,449	3,572	53,265	90,499	4,525	19,344
N	2,302	105	1,249	70,427	3,201	55,363	115,919	5,269	14,944
D	1,934	92	1,312	78,881	3,756	49,882	67,017	3,191	15,789
1994 J	2,140	107	1,429	74,717	3,736	57,765	102,951	5,148	23,698
F	1,140	57	545	120,477	6,024	62,115	123,169	6,158	24,280
M	1,030	45	315	190,244	8,271	69,282	134,692	5,856	18,856
A	275	14	95	143,830	7,192	67,569	138,062	6,903	25,425
M	210	10	165	161,227	7,677	67,036	157,056	7,479	31,554
J	235	11	100	196,503	8,932	68,222	130,082	5,913	24,138
J	340	17	365	129,525	6,476	75,172	95,421	4,771	26,250
A	410	19	340	174,011	7,910	85,573	154,871	7,040	27,935
1994 J 3	125	25	265	41,822	8,364	71,526	38,115	7,623	30,828
10	35	7	250	41,452	8,290	68,513	26,139	5,228	29,039
17	50	10	50	55,547	11,109	72,504	27,249	5,450	28,944
24	25	5	75	38,049	7,610	63,460	27,900	5,580	24,904
J 1	25	6	100	32,188	8,047	68,222	22,373	5,593	24,138
8	25	5	125	31,491	6,298	66,332	19,082	3,816	25,399
15	150	30	250	31,139	6,228	68,166	28,551	5,710	25,509
22	10	2	210	37,586	7,517	72,334	22,322	4,464	26,328
29	155	31	365	29,309	5,862	75,172	25,466	5,093	26,250
A 5	25	6	390	34,776	8,694	82,766	21,454	5,364	29,132
12	220	44	440	39,255	7,851	76,201	32,869	6,574	29,629
19	25	5	220	37,024	7,405	78,716	25,740	5,148	30,350
26	140	28	340	37,976	7,595	81,754	46,161	9,232	30,728
S 2	-	-	340	41,787	8,357	84,289	48,236	9,647	28,329
9	225	56	565	35,668	8,917	85,656	31,709	7,927	29,122
16	-	-	565	53,422	10,684	88,250	25,048	5,010	25,632
23	65	13	275	43,965	8,793	70,861	22,719	4,544	23,927
30	20	4	295	43,071	8,614	74,915	25,254	5,051	25,591

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre		Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels														
		Revenues Recettes						Expenditures Dépenses								Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-)
		Direct taxes on: Impôts directs			Indirect taxes Impôts indirects	Investment income Revenus de placements	Capital consumption allowance Provisions pour consommation du capital	Total Total	Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses d'immobilisation	Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents	Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales	Interest on public debt Service de la dette publique	Subsidies Sub-ventions	Capital assistance Sub-ventions d'équipement	Total Total	
		Persons Parti- culiers	Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques	Non-residents Non-résidents												
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193	
1972		9,292	2,902	287	5,122	1,700	280	19,583	5,996	6,465	4,558	2,253	596	244	20,113	-530
1973		10,868	3,645	322	5,839	1,835	311	22,821	6,721	7,327	4,808	2,518	738	278	22,391	430
1974		13,556	5,014	431	8,497	2,121	371	29,989	8,169	9,111	6,168	2,963	2,064	248	28,723	1,265
1975		15,244	5,382	465	7,972	2,323	440	31,827	9,448	11,214	7,672	3,707	3,294	320	35,655	-3,828
1976		18,057	5,061	504	8,725	2,636	500	35,482	10,786	12,072	8,525	4,520	2,501	418	38,822	-3,339
1977		18,052	5,134	534	9,228	3,145	572	36,666	12,323	13,723	9,966	5,104	2,364	539	44,019	-7,353
1978		17,728	5,742	582	9,852	3,746	640	38,291	13,185	15,650	10,875	6,412	2,400	610	49,131	-10,840
1979		20,275	6,865	754	10,772	4,033	726	43,426	13,605	15,415	11,756	8,082	3,338	606	52,802	-9,377
1980		23,481	8,408	994	12,256	4,716	810	50,665	14,896	17,278	12,831	9,901	5,646	775	61,326	-10,661
1981		29,249	9,316	1,111	18,998	5,438	923	65,036	17,430	19,548	14,092	13,753	6,636	900	72,360	-7,325
1982		32,158	9,218	1,178	17,586	4,984	993	66,117	20,134	25,441	15,852	16,678	5,779	2,562	86,447	-20,330
1983		35,486	9,541	1,044	16,307	6,205	1,056	69,638	21,072	29,252	17,645	17,416	5,664	3,597	94,645	-25,007
1984		37,583	11,319	1,101	18,127	7,233	1,154	76,516	23,643	31,246	19,904	20,904	7,475	3,370	106,542	-30,026
1985		42,738	11,586	1,068	18,887	7,732	1,236	83,247	25,595	33,347	21,739	24,624	6,353	2,981	114,639	-31,392
1986		49,027	10,300	1,676	21,167	8,207	1,294	91,672	25,806	34,955	21,095	26,113	4,876	2,448	115,293	-23,621
1987		53,972	11,868	1,215	23,686	8,730	1,336	100,806	26,231	36,391	22,696	27,809	6,476	1,898	121,501	-20,694
1988		59,770	11,857	1,670	25,877	10,157	1,426	110,758	27,871	38,486	24,697	31,694	5,592	1,588	129,929	-19,172
1989		63,053	12,791	1,534	28,708	11,325	1,515	118,926	30,100	40,378	25,532	37,370	5,007	1,602	139,989	-21,062
1990		73,332	11,640	1,717	26,534	12,352	1,589	127,165	32,847	45,297	26,865	41,819	4,843	1,492	153,163	-25,998
1991		76,398	10,134	1,509	30,193	12,678	1,537	132,450	33,494	52,435	27,607	41,491	7,003	1,428	163,459	-31,009
1992		80,047	9,359	1,567	31,635	12,739	1,553	136,900	34,612	55,978	29,641	38,803	5,542	1,297	165,873	-28,973
1993		79,988	10,396	1,641	31,318	12,506	1,597	137,447	35,962	59,193	31,182	38,334	4,733	776	170,181	-32,734
1988	II	59,548	12,308	1,620	24,964	10,024	1,412	109,876	27,388	37,828	24,632	30,836	5,396	1,924	128,004	-18,128
	III	59,912	12,760	1,584	26,616	10,584	1,440	112,896	28,232	38,252	24,316	32,528	6,488	1,100	130,916	-18,020
	IV	60,156	11,024	1,788	26,500	10,900	1,468	111,836	28,304	39,528	25,800	33,152	5,916	1,500	134,200	-22,364
1989	I	59,376	14,092	2,268	27,664	10,332	1,488	115,220	29,128	39,680	24,328	35,068	4,856	1,724	134,784	-19,564
	II	64,108	13,348	1,304	28,788	11,216	1,504	120,268	30,156	40,228	25,912	37,272	5,812	2,332	141,712	-21,444
	III	64,116	11,932	1,352	29,656	12,000	1,524	120,580	30,816	40,276	25,660	38,196	4,832	1,220	141,000	-20,420
	IV	64,544	11,828	1,224	28,704	11,728	1,544	119,572	30,280	41,312	26,204	38,892	4,532	1,144	142,364	-22,792
1990	I	68,696	12,320	1,764	30,620	11,128	1,580	126,108	31,992	45,492	25,888	40,080	4,396	1,508	149,356	-23,248
	II	77,300	11,632	2,196	30,528	12,312	1,588	135,556	31,700	43,024	25,340	41,400	4,892	1,812	148,168	-12,612
	III	73,448	11,696	1,548	28,652	12,652	1,592	129,588	33,596	44,260	28,428	42,596	4,740	1,324	154,944	-25,356
	IV	73,828	10,928	1,368	16,468	13,288	1,596	117,476	34,068	48,392	27,768	43,156	5,336	1,328	160,048	-42,572
1991	I	74,400	10,440	1,348	29,244	12,000	1,544	128,976	32,260	48,168	26,236	42,412	6,572	1,676	157,324	-28,348
	II	73,440	10,304	1,364	30,440	12,524	1,540	129,612	34,148	53,444	26,592	41,484	7,296	1,492	164,456	-34,844
	III	77,528	9,916	1,732	30,300	13,016	1,536	134,028	33,736	53,848	28,376	41,496	8,240	1,300	166,996	-32,968
	IV	80,148	9,884	1,588	30,772	13,156	1,528	137,076	33,812	54,200	29,184	40,592	5,896	1,252	164,936	-27,860
1992	I	84,728	8,648	2,024	32,504	12,840	1,528	142,272	34,752	54,804	29,452	39,840	6,520	1,096	166,464	-24,192
	II	80,040	9,324	1,444	31,296	13,876	1,540	136,520	34,296	54,236	28,418	39,824	6,744	1,356	164,404	-27,884
	III	77,808	9,716	1,116	31,412	13,416	1,556	135,024	34,348	57,664	29,832	38,004	4,676	1,172	165,696	-30,672
	IV	77,664	9,740	1,688	31,332	11,828	1,588	133,840	35,052	57,176	30,816	38,060	4,252	1,564	166,920	-33,080
1993	I	80,508	10,360	1,680	30,920	12,516	1,588	137,572	36,196	59,272	34,856	38,996	5,076	452	174,848	-37,276
	II	80,616	10,444	1,568	30,336	12,748	1,596	137,308	35,860	59,468	27,012	38,396	5,112	1,004	166,852	-29,544
	III	77,768	10,412	1,536	31,260	12,780	1,600	135,356	35,716	58,880	30,840	37,912	4,400	848	168,596	-33,240
	IV	81,080	10,368	1,780	32,736	11,984	1,604	139,552	36,080	59,156	32,056	38,048	4,356	796	170,492	-30,940
1994	I	74,780R	11,500R	1,736R	31,976R	11,648R	1,632R	133,272R	35,332R	59,592R	27,736R	36,708	4,644R	900R	164,912R	-31,640R
	II	79,508	12,072	1,064	30,988	13,000	1,640	138,272	34,856	59,932	29,932	38,616	5,188	1,080	169,604	-31,332

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil	Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens														Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change	Total Total
	Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change															
	Budgetary transactions Opérations budgétaires						Non-budgetary transactions Opérations non budgétaires				Total Total					
	Revenue Recettes						Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires	Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire	Net loans, investments and advances Prêts, placements et avances (net)	Specified purpose accounts Comptes à fins déterminées		Other Autres	Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires			
	Personal income tax Impôt sur le revenu des particuliers	Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés	Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage	Other taxes Autres impôts	Non-tax revenue Recettes non fiscales	Total										
1984/85	29,254	9,379	7,553	19,305	5,565	71,056	109,493R	-38,437R	636R	5,100	2,877R	8,613R	-29,824	2,423	-27,401	
1985/86	33,008	9,210	8,719	20,670	5,326	76,933	111,528R	-34,595R	27R	5,186	-1,128R	4,085R	-30,510	5,626	-24,884	
1986/87	37,878	9,885	9,558	22,548	6,062	85,931	116,673R	-30,742R	1,335R	5,328	1,161R	7,824R	-22,918	-6,390	-29,308	
1987/88	45,125	10,878	10,425	24,310	6,874	97,612	125,406R	-27,794R	1,127R	6,766	1,052R	8,945R	-18,849	-7,149	-25,998	
1988/89	46,026	11,730	11,268	27,614	7,429	104,067	132,840R	-28,773R	897R	4,886	566R	6,349R	-22,424	-5,730	-28,154	
1989/90	51,895	13,021	10,738	29,742	8,311	113,707	142,637R	-28,930R	995R	6,418	987R	8,400R	-20,530	-697	-21,227	
1990/91	57,601	11,726	12,707	27,764	9,555	119,353	151,353R	-32,000R	291R	6,217	954R	7,462R	-24,538	-4,895	-29,433	
1991/92	61,222	9,359	15,394	26,730	9,327	122,032	156,389R	-34,357R	-233R	5,483	-2,693R	2,557R	-31,800	941	-30,859	
1992/93	58,283	7,206R	17,535	27,542	9,814	120,380R	161,401R	-41,021R	188R	5,653	683R	6,524R	-34,497	7,713	-26,784	
1993/94	51,051	9,819	18,233	28,229	8,652	115,984	157,996	-42,012	430	6,242	5,490	12,162	-29,850	3,131	-26,719R	
1991 II	17,571	1,799	3,268	3,588	1,129	27,355	36,707	-9,352	-1,429	2,746	-3,871	-2,554	-11,906	1,484	-10,422	
1991 III	14,587	2,050	4,053	7,015	1,261	28,966	37,615	-8,649	805	610	366	1,781	-6,868	-1,253	-8,121	
1991 IV	14,952	1,855	4,204	7,118	1,560	29,689	38,517	-8,828	-408	2,140	-2,809	-1,077	-9,905	4,421	-5,484	
1992 I	16,722	3,364	3,937	6,551	4,405	34,979	40,751	-5,772	-231	15	3,020	2,804	-2,968	-3,709	-6,677	
1992 II	15,829	1,215	4,522	5,410	983	27,959	37,025	-9,066	-609	32	-1,548	-2,125	-11,191	2,761	-8,430	
1992 III	13,141	1,577	4,712	7,285	1,530	28,245	38,060	-9,815	36	-2,454	4,045	1,627	-8,188	1,293	-6,895	
1992 IV	15,411	1,963	4,275	7,593	1,456	30,698	39,054	-8,356	-1,080	1,978	-3,321	-2,423	-10,779	6,252	-4,527	
1993 I	15,196	3,085	4,213	6,106	4,938	33,538	41,054	-7,516	956	5,606	-2,942	3,620	-3,896	-2,605	-6,501	
1993 II	11,465	1,595	4,637	5,242	1,147	24,086	36,409	-12,323	354	-627	-865	-1,138	-13,461	901	-12,560	
1993 III	13,264	1,670	4,803	7,486	1,289	28,512	36,924	-8,412	561	3,277	-519	3,319	-5,093	1,606	-3,487	
1993 IV	15,148	1,988	4,315	7,434	1,493	30,378	38,413	-8,035	-66	1,736	-2,552	-882	-8,917	3,220	-5,697	
1994 I	11,521	4,171	4,566	7,044	3,915	31,217	37,859	-6,642	-147	961	3,551	4,365	-2,277	-2,612	-4,889	
1994 II	12,907	2,582	4,866	5,513	1,014	26,882	36,558	-9,676	-431	1,717	-4,206	-2,920	-12,596	1,657	-10,939	
1992 A	4,292	363	1,571	2,349	366	8,941	12,421	-3,480	18	-834	1,748	932	-2,548	182	-2,366	
1992 S	5,953	503	1,568	2,522	491	11,037	13,026	-1,989	177	-94	-249	-166	-2,155	3,451	1,296	
1992 O	4,092	545	1,471	1,803	828	8,739	12,715	-3,976	195	-270	916	841	-3,135	1,502	-1,633	
1992 N	4,731	663	1,463	3,143	361	10,361	12,999	-2,638	104	147	-1,332	-1,081	-3,719	4,530	811	
1992 D	6,588	755	1,341	2,647	267	11,598	13,340	-1,742	-1,379	2,101	-2,905	-2,183	-3,925	220	-3,705	
1993 J	4,988	617	1,206	1,306	832	8,949	12,923	-3,974	231	983	1,538	2,752	-1,222	-710	-1,932	
1993 F	4,913	819	1,499	1,899	197	9,327	12,422	-3,095	102	1,094	-646	550	-2,545	2,477	-68	
1993 M	5,295	1,649	1,508	2,901	3,909	15,262	15,709	-447	623	3,529	-3,834	318	-129	-4,372	-4,501	
1993 A	2,725	266	1,512	614	383	5,500	11,526	-6,026	365	-603	207	-31	-6,057	-856	-6,913	
1993 M	4,785	525	1,533	2,307	239	9,389	11,693	-2,304	-44	393	304	653	-1,651	920	-731	
1993 J	3,955	804	1,592	2,321	525	9,197	13,190	-3,993	33	-417	-1,376	-1,760	-5,753	837	-4,916	
1993 J	4,040	623	1,602	1,785	584	8,634	12,307	-3,673	411	-527	1,623	1,507	-2,166	-69	-2,235	
1993 A	3,780	824	1,598	3,252	253	9,707	12,307	-2,600	-50	1,396	-159	1,187	-1,413	2,831	1,418	
1993 S	5,444	223	1,603	2,449	452	10,171	12,310	-2,139	200	2,408	-1,983	625	-1,514	-1,156	-2,670	
1993 O	4,373	501	1,500	1,867	381	8,622	12,499	-3,877	30	-527	1,167	670	-3,207	500	-2,707	
1993 N	4,671	800	1,427	2,953	329	10,180	12,216	-2,036	-487	773	-1,616	-1,330	-3,366	1,295	-2,071	
1993 D	6,104	687	1,388	2,614	783	11,576	13,698	-2,122	391	1,490	-2,103	-222	-2,344	1,425	-919	
1994 J	5,174	976	1,449	1,725	351	9,675	12,059	-2,384	18	439	1,419	1,876	-508	-5,049	-5,557	
1994 F	3,742	1,091	1,555	2,676	122	9,186	11,549	-2,363	-42	-520	1,815	1,253	-1,110	1,611	501	
1994 M	2,605	2,104	1,562	2,643	3,442	12,356	14,251	-1,895	-123	1,042	317	1,236	-659	826	167	
1994 A	3,575	450	1,581	487	276	6,369	11,552	-5,183	-257	-591	-669	-1,517	-6,700	2,144	-4,556	
1994 M	4,978	978	1,625	2,703	262	10,546	12,161	-1,615	-95	635	-93	447	-1,168	792	-376	
1994 J	4,354	1,154	1,660	2,323	476	9,967	12,845	-2,878	-79	1,673	-3,444	-1,850	-4,728	-1,279	-6,007	
1994 J	4,933	1,197	1,691	1,352	444	9,617	12,354	-2,737	385	641	975	2,001	-736	196	-540	
1994 A	4,146	1,063	1,678	2,853	410	10,150	11,982	-1,832	56	-530	322	-152	-1,984	1,263	-721	

* Fiscal year totals are from the audited Public Accounts of Canada, while monthly data are from the unaudited "Statement of Financial Transactions" published by the Government of Canada. The quarterly data are the sum of the monthly data. The sum of the unaudited quarterly or monthly data for the fiscal year will not equal the audited annual numbers taken from the Public Accounts.

* Les données de l'exercice sont tirées des Comptes publics du Canada, tandis que les données mensuelles proviennent de l'Etat des opérations financières, qui est publié par le gouvernement canadien sans la sanction du Vérificateur général. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles. La somme des données trimestrielles ou mensuelles d'un exercice qui sont publiées sans la sanction du Vérificateur général ne correspond pas aux chiffres annuels vérifiés, qui sont tirés des Comptes publics.

Net Canadian dollar financing requirement Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens	Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens					Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)								Year, quarter and month Année, trimestre ou mois
	Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens	Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement)			Other Autres	Bank of Canada Banque du Canada			General public Public					
		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada		Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Total	Treasury bills Bons du Trésor	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total		
27,401	550	10,718	13,123	3,764	-754	506	-859	-353	10,212	13,982	3,764	27,957	1984/85	
24,884	1,203	9,764	15,866	2,440	-4,389	1,016	-3,300	-2,285	8,748	19,166	2,440	30,355	1985/86	
29,308	523	15,012	13,748	-753	778	2,817	200	3,018	12,195	13,548	-753	24,989	1986/87	
25,998	3,099	3,992	8,442	8,704	1,761	3,144	-72	3,072	848	8,514	8,704	18,066	1987/88	
28,154	-326	21,672	9,947	-5,510	2,371	-943	148	-795	22,615	9,799	-5,510	26,904	1988/89	
21,227	339	15,853	9,220	-6,841	2,656	2,924	-664	2,260	12,929	9,884	-6,841	15,971	1989/90	
29,433	2,323	20,594	15,076	-6,426	-2,134	379	-242	138	20,215	15,318	-6,426	29,108	1990/91	
30,859	1,387	13,212	13,961	1,250	1,049	2,485	-803	1,681	10,727	14,764	1,250	26,741	1991/92	
26,784	-2,097	9,822	19,722	-1,147	484	-1,513	-1,198	-2,711	11,335	20,920	-1,147	31,108	1992/93	
26,719R	731R	4,013	27,329	-3,018	-2,336R	6,678	-1,357	5,320	-2,665	28,686	-3,018	23,004	1993/94	
10,422	1,705	5,030	3,551	-586	722	1,081	-316	763	3,949	3,867	-586	7,231	1991 II	
8,121	-1,811	6,040	4,045	-399	246	-489	86	-402	6,529	3,959	-399	10,089	1991 III	
5,484	-742	-2,716	5,600	3,037	305	115	-184	-69	-2,831	5,784	3,037	5,989	1991 IV	
6,677	2,235	4,858	765	-802	-379	1,778	-389	1,389	3,080	1,154	-802	3,432	1992 I	
8,430	-594R	6,235	2,940	-801	650R	-1,252	-1,488	-1,440	7,487	3,128	-801	9,814	1992 II	
6,895	-2,195R	2,799	6,857	-525	-41R	4,008	-397	3,611	-1,209	7,254	-525	5,520	1992 III	
4,527	1,865R	-1,946	3,503	1,268	-1,633R	-2,993	-332	-3,325	1,047	3,835	1,268	6,151	1992 IV	
6,501	-1,173R	2,734	6,422	-1,089	-393R	-1,276	-281	-1,557	4,010	6,703	-1,089	9,623	1993 I	
12,560	1,350R	6,092	5,328	-697	487R	2,987	-513	2,474	3,105	5,841	-697	8,249	1993 II	
3,487	352R	-2,699	5,939	-490	385R	1,554	-304	1,250	-4,253	6,243	-490	1,500	1993 III	
5,697	-1,889R	403	8,057	-883	9R	-897	-259	-1,156	1,300	8,316	-883	8,733	1993 IV	
4,889	930R	217	8,005	-948	-3,315R	3,034	-281	2,752	-2,817	8,286	-948	4,522	1994 I	
10,939R	1,439R	1,522	9,381R	-1,656R	253R	140	-174	-33	1,382	9,555R	-1,656R	9,280R	1994 II	
2,366	516	-639	2,685	-152	-44	105	50	155	-744	2,635	-152	1,739	1992 A	
-1,296	-3,181	-1,060	3,091	-158	12	1,574	-156	1,418	-2,634	3,247	-158	455	1992 S	
1,633	746	-1,601	2,768	-302	22	-3,405	323	-3,083	1,804	2,445	-302	3,948	1992 O	
-811	-270	-3,106	683	2,224	-342	210	-446	-234	-3,316	1,129	2,224	36	1992 N	
3,705	1,389	2,761	52	-654	157	202	-209	-8	2,559	261	-654	2,167	1992 D	
1,932	834	-1,711	3,191	-179	-203	-1,048	-	-1,048	-663	3,191	-179	2,348	1993 J	
68	-372	306	667	-514	-19	-926	-275	-1,201	1,232	942	-514	1,660	1993 F	
4,501	-1,635	4,139	2,564	-396	-171	698	-6	692	3,441	2,570	-396	5,615	1993 M	
6,913	1,303	3,856	1,981	-265	38	2,188	-29	2,160	1,668	2,010	-265	3,412	1993 A	
731	-782	-67	1,559	-218	239	-412	-217	-630	345	1,776	-218	1,904	1993 M	
4,916	829	2,303	1,788	-214	210	1,211	-267	944	1,092	2,055	-214	2,933	1993 J	
2,235	-905	153	1,711	-192	1,468	-409	-134	-542	562	1,845	-192	2,216	1993 J	
-1,418	-650	-1,996	1,803	-141	-434	655	-	654	-2,651	1,803	-141	-990	1993 A	
2,670	1,907	-856	2,425	-157	-649	1,308	-170	1,138	-2,164	2,595	-157	274	1993 S	
2,707	-1,823	3,827	974	-286	15	-1,140	-191	-1,331	4,967	1,165	-286	5,846	1993 O	
2,071	820	-403	1,856	-93	-109	6	-3	3	-409	1,859	-93	1,357	1993 N	
919	-886	-3,021	5,227	-504	103	237	-65	172	-3,258	5,292	-504	1,530	1993 D	
5,557	2,445	1,692	1,921	-233	-268	1,546	25	1,571	146	1,896	-233	1,809	1994 J	
-501	-953	-496	4,245	-409	-2,888	1,355	-208	1,147	-1,851	4,453	-409	2,193	1994 F	
-167	-562	-979	1,839	-306	-159	133	-98	34	-1,112	1,937	-306	520	1994 M	
4,556	647	1,598	2,797	-687	201	-1,683	-68	-1,751	3,281	2,865	-687	5,458	1994 A	
376	-308	-901	2,037	-504	52R	667	-62	606	-1,568	2,099	-504	26	1994 M	
6,007	1,100	825	4,547R	-465R	5R	1,156	-44	1,112	-331	4,591R	-465R	3,796R	1994 J	
540	-1,014	-1,497R	6,175R	-524R	-2,600R	-1,423R	-41R	-1,464R	-74R	6,216R	-524R	5,618R	1994 J	
721	189	-2,642R	3,507R	-206R	-127R	-1,673R	50R	-1,623R	-969R	3,457R	-206R	2,282R	1994 A	

Millions of Canadian dollars, par, value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour)	Amount Montant		Details of gross new issues Description des émissions brutes							Details of gross retirements Description des remboursements bruts		
	Gross new issues Emissions brutes	Gross retirements Remboursements bruts	Net new issues Emissions nettes	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Issue prices % Prix d'émission, en %	Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale	Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication	Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount* Montant*	Coupon rate % Taux de l'emprunt
	B2491 ^M	B2494 ^M										
1993-9-1	1,800	2,450	-650	1998-9-1	1,800	6 1/2	100.236	6.444	2.0	1993-9-1	2,450	9 1/2
9-6		1,400	-1,400							1993-9-6	1,400	8 3/4
-9-15	2,200		2,200	1995-9-15	2,200	6 1/4	101.285	5.562	1.9			
-9-28	1,800		1,800	2003-12-1	1,800	7 1/2	103.500	7.011	2.1			
-10-15	1,200	2,125	-925	2023-6-1	1,200	8	105.246	7.553	2.0	1993-10-15	2,125	11 3/4
-10-29	1,800		1,800	1998-9-1	1,800	6 1/2	102.282	5.948	2.0			
-11-15	1,900		1,900	2003-12-1	1,900	7 1/2	103.975	6.943	2.1			
-12-1	2,700		2,700	1999-3-1	2,100	5 3/4	98.980	5.977	2.3			
				2021-12-1 (b)	600	4 1/4	102.500	4.099				
-12-6		1,400	-1,400							1993-12-6	1,400	7
-12-15	2,500	850	1,650	1996-3-15	2,500	4 3/4	99.585	4.944	2.2	1993-12-15	850	11 1/2
-12-29	2,300		2,300	1999-3-1	2,300	5 3/4	99.177	5.935	2.1			
-12-31	1		1	2019-12-31	1	10.186						
1994-1-14	2,000		2,000	2004-6-1	2,000	6 1/2	98.709	6.673	2.1			
2-1	1,500	2,600	-1,100	2023-6-1	1,500	8	111.156	7.090	2.2	1994-2-1	250	8 3/4
										1994-2-1	2,350	10 1/4
-2-10	2,643		2,643	1999-2-15	2,643 ^{US}		99.770					
-2-15	2,000		2,000	2004-6-1	2,000	6 1/2	100.158	6.477	2.2			
-2-22	600		600	2021-12-1 (b)	600	4 1/4	114.750	3.423				
-3-1	2,300	1,500	800	1999-3-1	2,300	5 3/4	99.521	5.862	2.2	1994-3-1	800	8 1/4
										1994-3-1	700	12
-3-6		1,600	-1,600							1994-3-6	1,600	7 1/2
-3-15	2,400		2,400	1996-3-15	2,400	4 3/4	98.529	5.537	1.8			
-4-1	1,900	1,025	875	2004-6-1	1,900	6 1/2	92.670	7.544	2.0	1994-4-1	1,025	13
-4-15	2,000		2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	99.404	7.885	2.0			
-5-2	1,200		1,200	2023-6-1	1,200	8	92.757	8.686	2.0			
-5-15	2,000	1,200	800	2004-6-1	2,000	6 1/2	87.231	8.407	1.8	1994-5-15	1,200	13 3/4
-6-1	2,200		2,200	1999-9-1	2,200	7 3/4	99.098	7.959	2.0			
-6-15	2,500	611	1,889	1996-9-15	2,500	7 3/4	99.771	7.854	2.0	1994-6-15	611	9 1/2
-6-21	400		400	2021-12-1 (b)	400	4 1/4	96.100	4.499				
-6-30	1		1	2019-12-31	1	10.186						
-7-4	2,000		2,000	1999-9-1	2,000	7 3/4	94.280	9.161	2.1			
-7-7	2,777		2,777	1997-7-7	2,777 ^{US}	6 1/2	99.966	6.513		1994-7-15	400	7 3/4
7-15	2,000	650	1,350	2004-12-1	2,000	9	98.414	9.238	2.2	1994-7-15	250	13 1/2
8-2	1,500		1,500	2025-6-1	1,500	9	98.210	9.173	2.1			
-8-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98.950	9.156	2.1			
-9-1	2,300		2,300	1999-9-1	2,300	7 3/4	97.331	8.415	2.0			
-9-15	3,100	3,500	-400	1996-9-15	2,600	7 3/4	100.031	7.733	1.9	1994-9-15	3,500	7
				2021-12-1 (b)	500	4 1/4	93.250	4.691				
-10-1	2,300	3,000	-700	2000-3-1	2,300	8 1/2	99.392	8.640	1.9	1994-10-1	2,525	9 1/4
										1994-10-1	475	12 3/4

Special features of a number of issues are as follows:

(a) This item represents the cancellation of securities held by purchase funds.

(b) Real Return Bonds.

(c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

(a) Annulation de titres détenus par les fonds de rachat

(b) Obligations à rendement réel

(c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25pb)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation

Millions of Canadian dollars, par. value, unless otherwise indicated

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 03 October 1994* Encours au 03 octobre 1994*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 03 October 1994* Encours au 03 octobre 1994*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)	Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour)	Amount outstanding 03 October 1994* Encours au 03 octobre 1994*	Coupon rate % Taux de l'emprunt	Dates of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour)
1994 -12-15	1,700	9 1/4	1989-8-24; 10-1; 11-1; 1991-7-1; 9-1	10-1	5,400	9 1/4	1988-6-30; 7-21; 11-15; 1989-7-1;				14;
-12-15	900	12 1/2	1984-10-1; 10-24				1991-8-15				6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23;
1995 -2-1	375	11 1/2	1985-2-1				1991-8-15				6-1
-2-1	725	12 1/4	1984-11-14; 1985-3-19	12-1	2,275	10 1/4	1988-9-1; 10-15; 12-15; 1989-1-26	10-1	725	11 3/4	1985-2-1; 5-1
-3-1	2,800	10	1988-1-5; 6-1; 8-11; 1989-12-15;	1999 -2-15	2,687	10 1/4	1994-2-10	2009 -3-1	400	11 1/2	1985-5-22
			1990-2-1; 2-26	8	7,700	8 1/4	1993-12-1; 12-29; 1994-3-1	6-1	925	11	1985-10-1; 10-23; 1987-10-15
-3-1	925	11 3/4	1984-12-15; 1990-5-1	6	8,500	8 1/4	1994-4-15; 6-1; 7-4; 9-1	10-1	1,300	10 3/4	1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1
3-15	3,800	7	1992-12-15; 1993-3-15	10-15	528	9	1977-10-15; 12-15	10-1	325	9 3/4	1986-3-15
-4-1	1,350	11 1/4	1985-2-19; 5-1; 5-22	1999 -1-1	825	9 1/4	1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15	6-1	2,975	9 1/2	1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10;
6-1	3,100	10 1/2	1985-6-12; 7-1; 7-23; 9-1; 1990-3-15;	2000 -3-	400	10 1/4	1980-12-1				10-1; 12-15; 1990-2-1
			4-11	8-15	1,050	18 1/4	1994-10-1	10-1	335	8 3/4	1986-4-28
-7-15	172 us	10 1/8	1985-7-15	8	575	8 1/4	1980-3-31; 1981-3-1; 3-31;	2011 -3-1	1,005	9	1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15;
9-15	4,300	6 1/4	1993-6-15; 9-15		2,900		1982-10-15				1987-5-1; 1988-3-15
10-1	100	6 1/2	1968-10-1		175		1990-2-1; 2-15	6-1	580	8 1/2	1987-2-19; 3-15
-10-1	652	10	1975-10-1; 12-15; 1976-2-1; 4-1	10-15	1,200	9 1/4	1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1	10-1	3,150	10 1/4	1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1;
11-1	1,500	8 1/4	1992-5-8	10-15	500	9 1/4	1981-7-1				1991-2-21
-11-21	672 us	10	1985-11-21	2001 -2-	425	11 1/4	1990-5-1; 11-1	10-1	2,350	11 1/4	1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15
12-15	3,050	10 3/4	1985-10-1; 10-23; 11-15; 1989-15;	8	1,175	10 1/4	1978-12-15	10-1	13	10.186	1990-3-23
			1990-7-26; 8-1; 8-28	8	1,325	10 1/4	1981-6-1; 7-31	10-1	1,800	10 1/2	1990-12-15; 1991-1-9; 2-1
1996 -2-1	3,500	6	1992-8-4; 1993-1-6	6	3,550	9 1/4	1980-5-1; 10-1; 1981-2-1	10-1	4,650	9 3/4	1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17
-2-27	1,344 us	9	1986-2-27	10-1	850	9 1/4	1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16	10-1	3,625 (c)	4 1/4	1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-1;
3-1	2,600	10 1/4	1986-2-6; 1987-12-15; 1988-9-15;	2002 -2-	213	10 1/4	1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1				12-1; 1994-2-22; 6-21; 9-15
			1990-10-1; 12-15; 1991-2-1; 2-1	8	350	10 1/4	1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1	2022 -6-1	2,550	9 1/4	1991-12-15; 1992-1-3; 5-15
-3-15	4,900	4 3/4	1993-12-15; 1994-3-15	10-15	5,450	8 1/4	1982-3-3; 5-1	2023 -6-1	8,200	8	1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26;
5-1	3,300	9 1/4	1986-4-10; 1987-6-1; 7-1; 1988-3-31;		850		1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15	2025 -6-1	1,500	9	10-15; 1994-2-1; 5-2
			1989-7-27; 8-31	2003 -7-	1,625	11 1/4	1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15				1994-8-2
6-1	2,175	8 3/4	1986-4-28; 5-22; 7-24; 10-1; 12-15;		1,700	11 1/4	1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27	TOTAL	38,750		
-8-1	3,800	6 1/2	1987-5-1		6,900	11 1/4	6-21; 7-1				
-9-15	55 us	3	1993-4-13; 7-13				1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18;				
-9-15	5,100	7 3/4	1936-9-15				2-15				
-10-1	3,425	9 1/4	1994-6-15; 9-15	2004 -1-	8,500	9 1/4	1978-8-15; 10-1				
1997 -3-1	3,400	8 1/4	1991-5-1; 6-20; 7-1; 9-1; 9-19	6-1	1,000	10 1/4	1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15				
			1987-1-29; 2-19; 3-15; 1991-10-31;	6	500	18 1/4	1994-1-14; 2-15; 4-1; 5-15				
5-15	876	9 1/4	11-28; 12-15	10-1	850	10 1/4	1984-4-1; 5-1				
7-1	4,200	7 1/2	1977-5-15; 7-1; 9-1; 1978-2-1	10-1	8,000	10 1/4	1979-10-1; 1987-12-15				
7-7	2,687 us	6 1/2	1992-2-1; 6-1; 7-1	2005 -3-	1,000	10 1/4	1994-7-15; 8-15				
-10-1	2,775	9 3/4	1994-7-7	8	1,000	10 1/4	1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15				
			1987-8-13; 9-1; 11-15; 1988-2-1; 5-12; 1990-1-4; 1991-2-21				1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10				
1998 -2-1	6,600	6 1/4	1992-9-1; 10-15; 12-1; 1993-3-5	2006 -8-	950	11 1/4	1984-3-13; 11-14; 1985-3-19				
3-15	197 us	3 3/4	1956-9-15	10-1	1,000	11 1/4	1984-6-1; 7-11; 8-1				
3-15	2,225	10 3/4	1987-10-15; 1989-3-15; 4-13;	2007 -8-	1,000	11 1/4	1984-6-19				
			1990-8-16	10-1	1,000	11 1/4	1984-8-22; 9-12				
9-1	6,800	6 1/2	1993-5-1; 6-1; 9-1; 10-29	2008 -8-	8,450	10 1/4	1984-10-1; 10-24				
				6-1			1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-				

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) Callable after 15 September 1996.
 (b) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
 (c) Real Return Bonds.
 (d) Callable on or after 10 February 1995 on interest payment dates

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
 (b) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
 (c) Obligations à rendement réel
 (d) Remboursables par anticipation à partir du 10 février 1995 aux dates de paiement des intérêts

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings

Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Securities Titres											Total securities out- standing Encours total des titres	Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit	Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts
	Bank of Canada Banque du Canada			Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹			General Public ² Public ²							
	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	Bonds Obligations	Total Total	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Marketable bonds Obligations négociables	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total Total			
	B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1981	5,431	11,787	17,218	231	901	1,132	15,038		34,114	25,592	74,745	93,094	1,054	94,148
1982	2,483	13,059	15,541	372	1,089	1,461	22,870		38,609	33,584	95,065	112,065	369	112,434
1983	2,816	14,367	17,184	386	1,255	1,640	35,823		43,968	39,704	119,496	138,319	376	138,694
1984	3,555	13,756	17,311	364	1,360	1,724	45,757		55,671	43,498	144,928	163,961	1,149	165,110
1985	4,060	11,746	15,806	354	1,655	2,009	54,986		73,603	49,493	178,082	195,897	3,296	199,193
1986	7,967	10,455	18,422	252	2,216	2,469	61,481	1,297	89,522	45,185	197,484	218,374	1,997	220,372
1987	9,847	10,565	20,412	234	3,393	3,626	64,120	1,391	99,396	53,799	218,705	242,743	2,455	245,199
1988	9,945	10,708	20,653	387	4,245	4,632	84,768	1,245	108,237	53,318	247,569	272,854	1,002	273,856
1989	11,124	10,052	21,176	443	4,371	4,814	108,983	788	116,463	42,497	268,730	294,721	-	294,721
1990	10,574	9,790	20,364	340	4,776	5,116	124,486	1,122	131,594	34,406	291,608	317,087	-	317,087
1991	13,093	9,311	22,404	367	5,465	5,832	134,140	44	149,567	35,833	319,584	347,820	-	347,820
1992	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1992 D	14,634	8,005	22,639	271	5,573	5,844	144,545	946	164,938	34,973	345,403	373,885	-	373,885
1993 J	13,586	8,005	21,591	181	5,573	5,754	143,882	1,899	168,129	34,794	348,704	376,050	-	376,050
F	12,660	7,730	20,390	176	5,559	5,734	145,114	2,184	169,071	34,280	350,649	376,773	-	376,773
M	13,358	7,724	21,082	137	5,530	5,666	148,555	2,552	171,641	33,884	356,632	383,381	-	383,381
A	15,546	7,695	23,242	131	5,522	5,653	150,223	2,745	173,651	33,619	360,237	389,133	-	389,133
M	15,134	7,478	22,612	148	5,567	5,715	150,568	2,657	175,427	33,401	362,053	390,380	-	390,380
J	16,345	7,211	23,556	145	5,550	5,695	151,660	2,464	177,482	33,187	364,793	394,044	-	394,044
J	15,936	7,077	23,014	142	5,712	5,854	152,222	2,762	179,327	32,995	367,307	396,174	-	396,174
A	16,591	7,077	23,668	138	5,702	5,840	149,571	4,071	181,130	32,854	367,626	397,134	-	397,134
S	17,899	6,907	24,806	144	5,326	5,470	147,407	4,771	183,725	32,697	368,600	398,876	-	398,876
O	16,759	6,716	23,475	167	5,222	5,389	152,374	5,917	184,890	32,411	375,592	404,456	-	404,456
N	16,765	6,713	23,478	169	5,257	5,427	151,965	6,059	186,749	32,318	377,091	405,996	-	405,996
D	17,002	6,648	23,650	191	5,263	5,454	148,707	6,579	192,041	31,814	379,141	408,246	-	408,246
1994 J	18,548	6,673	25,221	99	5,338	5,437	148,853	6,179	193,937	31,581	380,550	411,209	-	411,208
F	19,903	6,465	26,368	94	5,239	5,334	147,002	4,763	198,390	31,172	381,327	413,029	-	413,029
M	20,036	6,367	26,402	74	5,224	5,298	145,890	5,649	200,327	30,866	382,733	414,433	-	414,433
A	18,353	6,299	24,651	76	5,304	5,380	149,171	6,131	203,102	30,170	388,673	418,704	-	418,704
M	19,020	6,237	25,257	77	5,268	5,345	147,603	6,607	205,291	29,675	389,175	419,777	-	419,777
J	20,176	6,193	26,369	102	5,211 _R	5,313 _R	147,272	7,763	209,882 _R	29,210 _R	394,127 _R	425,809 _R	-	425,810 _R
J	18,753	6,152	24,905	49	5,352	5,401	147,198	7,903	216,098	28,686	399,885	430,191	-	430,191
A	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229	6,938	219,555	28,480	401,202	429,765	-	429,765
S	17,078	6,177	23,256	25	5,228	5,254	148,196	6,329	221,259	28,310	404,094	432,604	-	432,603
1994 A 3	18,457	6,177	24,635	109	5,352	5,460	147,434		217,572	28,608				
10	18,316	6,177	24,493	85	5,352	5,436	144,199		217,570	28,535				
17	18,036	6,202	24,238	81	5,352	5,433	143,883		219,444	28,518				
24	17,700	6,202	23,902	48	5,352	5,400	144,052		219,443	28,504				
31	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229		219,555	28,480				
S 7	17,040	6,202	23,242	77	5,238	5,315	144,484		221,855	28,389				
14	16,415	6,202	22,617	52	5,238	5,290	144,133		221,854	28,356				
21	16,647	6,177	22,824	63	5,238	5,301	145,790		221,489	28,334				
28	16,868	6,177	23,045	46	5,238	5,285	146,686		221,483	28,321				
O 5	16,915	6,031	22,946	58	5,032	5,090	148,327		220,745	28,227				

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

	Millions of dollars, par valeur		En millions de dollars, valeur nominale												
End of period En fin de période	Bank of Canada Banque du Canada	Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹	General public Public												
			Financial institutions		Institutions financières										
			Chartered banks Banques à charte		Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières	Investment and closed-end funds Sociétés de placement ou d'investissement à capital fixe	Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales	Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie	Other insurance companies Autres compagnies d'assurance	Other financial institutions Autres institutions financières	Trusteed pension funds Caisses de retraite gérées en fiducie		Total Total	
			Total	Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit								Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	Other Autres		
	B2469 ^M	B2461 ^M	B2512 ^M												
1982	15,541	1,461	11,877	-	2,040	2,069	406	939	5,114	3,561		105	4,652	2,399	33,162
1983	17,184	1,640	16,501	-	3,186	2,097	740	1,379	6,383	3,942		317	5,872	3,270	43,687
1984	17,311	1,724	15,125	-	3,125	2,813	1,044	1,555	8,925	4,323		641	7,286	4,854	49,691
1985	15,806	2,009	14,986	1,258	3,278	3,245	1,737	2,109	11,630	5,062		400	9,535	6,002	57,984
1986	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670	5,887		145	11,119	8,332	68,470
1987	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792	6,730			12,159	9,231	70,066
1988	20,653	4,632	17,669	-	4,554	4,762	4,897	2,679	12,454 ^R	6,757			12,914	10,284	76,970 ^R
1989	21,176	4,814	18,539	-	6,537	4,679	7,015	3,352	12,661 ^R	7,045			14,161	12,453	86,442 ^R
1990	20,364	5,116	19,456	-	8,022	6,263	7,629	2,450	13,533 ^R	8,124			14,964	20,094	100,535 ^R
1991	22,404	5,832	29,512	-	8,484	7,718	14,142	3,623	15,011 ^R	8,845					87,335 ^R
1992	22,639	5,844	39,655	-	8,236	7,530	18,931	4,250	17,889 ^R				18,778	17,941	133,210 ^R
1993	23,650	5,454	65,218 ^R	-	6,667	9,868	25,620		22,082 ^R						129,455 ^R
1986 III	16,173	2,620	14,496	-	5,099	4,045	3,028	2,687	12,506			223			
1986 IV	18,422	2,469	17,501	-	5,014	3,820	2,974	2,008	11,670			145			
1987 I	17,437	2,639	20,815	-	6,525	5,252	3,345	2,602	13,361			240			
1987 II	20,082	3,249	19,742	-	5,556	3,994	4,085	3,224	13,012			311			
1987 III	19,296	3,525	17,472	-	5,028	3,005	4,258	3,261	12,782						
1987 IV	20,412	3,626	14,913	-	3,739	3,486	4,455	2,561	12,792						
1988 I	20,509	3,715	15,569	-	4,158	4,253	5,279	2,873	12,823						
1988 II	19,616	4,178	16,717	-	4,514	4,767	4,909	2,505	12,355 ^R						
1988 III	20,752	4,710	16,828	-	4,287	5,042	4,919	2,581	12,369 ^R						
1988 IV	20,653	4,632	17,669	-	4,554	4,762	4,897	2,679	12,454 ^R						
1989 I	19,714	4,338	16,209	-	4,104	5,753	5,051	2,528	12,387 ^R						
1989 II	22,458	4,747	17,227	-	6,026	6,303	5,435	3,295	12,966 ^R						
1989 III	21,725	4,806	17,397	-	5,803	4,986	5,955	3,575	13,018 ^R						
1989 IV	21,176	4,814	18,539	-	6,537	4,679	7,015	3,352	12,661 ^R						
1990 I	21,974	4,806	17,490	-	6,945	3,963	7,368	3,468	12,943 ^R						
1990 II	21,864	5,067	17,738	-	6,426	4,323	7,443	2,965	13,306 ^R						
1990 III	23,594	4,835	17,812	-	6,975	4,939	7,780	2,618	13,291 ^R						
1990 IV	20,364	5,116	19,456	-	8,022	6,263	7,629	2,450	13,533 ^R						
1991 I	22,112	5,290	22,644	-	8,537	7,183	9,739	2,992	14,445 ^R						
1991 II	22,875	5,448	24,148	-	8,205	6,916	11,965	3,209	14,351 ^R						
1991 III	22,473	5,670	27,849	-	8,276	7,380	12,930	3,092	15,490 ^R						
1991 IV	22,404	5,832	29,512	-	8,484	7,718	14,142	3,623	15,011 ^R						
1992 I	23,793	5,689	29,847	-	8,365	8,065	16,969	3,019	16,608 ^R						
1992 II	22,353	5,685	35,415	-	9,208	8,263	18,571	3,570	16,769 ^R						
1992 III	25,964	5,598	35,243	-	7,800	7,730	22,301	3,528	17,895 ^R						
1992 IV	22,639	5,844	39,655	-	8,236	7,530	18,931	4,250	17,889 ^R						
1993 I	21,082	5,666	38,807	-	7,811	9,281	19,971	4,761	19,934 ^R						
1993 II	23,556	5,695	44,537	-	8,121	11,272	21,246	5,395	20,568 ^R						
1993 III	24,806	5,470	43,858	-	6,018	9,097	23,928	4,998	20,289 ^R						
1993 IV	23,650	5,454	65,218 ^R	-	6,667	9,868	25,620		22,082 ^R						
1994 I	26,402	5,298	62,056	-	7,028 ^R	11,452 ^R			23,125 ^R						
1994 II	26,369	5,313 ^R	64,993	-	4,704 ^R	12,178			23,644						
1994 III	23,256	5,254		-											

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

Non-financial corporations Sociétés non financières	Provincial governments Provinces	Municipal governments Municipalités	All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction)	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens	Non-residents Non-résidents				Total general public Total détenu par le public	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	End of period En fin de période
						Securities (residual) Titres (données obtenues par soustraction)	Drawings under standby facilities and U.S.-pay Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars É.-U.	Term loans Emprunts à terme	Total Total			
				B2406 ^M	B2514-B2513	B2480	B2516 ^M	B2511 ^M	B2513	B2514	B2501 ^M	
2,145	4,536	292	10,517	33,584	84,236	10,822	-	369	11,191	95,427	112,434	1982
5,363	4,969	336	13,550	39,704	107,609	11,880	-	376	12,256	119,865	138,694	1983
6,447	7,253	773	21,352	43,498	129,014	15,908	-	1,149	17,057	146,071	165,110	1984
6,789	10,815	995	32,736	49,493	158,812	20,544	-	2,038	22,567	181,379	199,193	1985
5,478	10,794	1,102	33,320	45,185	164,349	31,821	1,297	2,004	35,133	199,482	220,372	1986
7,779	12,904	1,032	36,456	53,799	182,036	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160	245,199	1987
8,002	15,626	1,099	40,778R	53,318	195,793	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571	273,856	1988
10,637	16,872	1,284	49,267R	42,197	206,999	60,944	788	-	61,732	268,731	294,721	1989
11,546	18,006	1,557	53,619R	34,406	219,669	70,817	1,122	-	71,939	291,608	317,087	1990
11,130	20,176	1,953	83,110R	38,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	1991
11,783	20,240	2,215	57,037R	34,973	259,458R	84,998R	946	-	85,944R	345,402	373,885	1992
10,931	19,009	2,641	76,597R	31,814	270,447R	102,116R	6,579	-	108,695R	379,142	408,246	1993
				41,726	162,274	27,481	-	2,052	29,560	191,834	210,626	1986 III
				45,185	164,349	31,821	1,297	2,004	35,133	199,482	220,372	IV
				43,854	172,821	33,248	1,045	2,047	36,453	209,274	229,349	1987 I
				42,366	172,389	32,871	1,667	2,077	36,883	209,272	232,603	II
				40,882	176,999	34,426	1,468	2,046	37,937	214,936	237,757	III
				53,799	182,036	35,278	1,391	2,455	39,124	221,160	245,199	IV
				52,558	183,628	40,652	1,045	2,257	33,922	227,550	251,774	1988 I
				51,129	186,995	46,917	881	2,066	49,907	236,902	260,697	II
				49,719	186,089	48,989	958	-	50,944	237,033	262,495	III
				53,318	195,793	50,219	1,245	1,002	52,778	248,571	273,856	IV
				47,048	195,806	55,034	1,131	934	57,411	253,217	277,268	1989 I
				42,774	202,545	53,076	1,078	665	55,131	257,676	284,882	II
				41,451	202,385	56,299	871	677	58,847	261,232	287,762	III
				42,497	206,999	60,944	788	-	61,732	268,731	294,721	IV
				40,207	206,083	61,041	1,446	-	62,487	268,570	295,349	1990 I
				35,839	210,516	60,536	993	-	61,529	272,045	298,976	II
				34,651	211,899	66,182	849	-	67,031	278,930	307,358	III
				34,406	219,669	70,817	1,122	-	71,939	291,608	317,087	IV
				33,781	226,020	70,211	1,008	-	71,219	297,239	324,640	1991 I
				33,195	234,573	68,888	876	-	69,764	304,337	332,661	II
				32,796	238,920	74,630	656	-	75,286	314,206	342,350	III
				38,833	239,537	80,002	44	-	80,046	319,583	347,820	IV
				35,031	241,337R	81,635R	-	-	81,635R	322,972	352,454	1992 I
				34,230	249,723R	83,063R	-	-	83,063R	332,786	360,823	II
				33,705	256,588R	81,718R	-	-	81,718R	338,306	369,867	III
				34,973	259,458R	84,998R	946	-	85,944R	345,402	373,885	IV
				33,884	254,023R	100,057R	2,552	-	102,609R	356,632	383,381	1993 I
				33,187	259,677R	102,652R	2,464	-	105,116R	364,793	394,044	II
				32,697	259,703R	104,126R	4,771	-	108,897R	368,600	398,876	III
				31,814	270,447R	102,116R	6,579	-	108,695R	379,142	408,246	IV
				30,866	273,831	103,253	5,649	-	108,902	382,733	414,433	1994 I
				29,210R	275,211	111,154	7,763	-	118,917	394,128R	425,810R	II
				28,310			6,329	-		404,094	432,603	III

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période	Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables)								Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit	Non-marketable securities Titres non négociables		Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts	
	Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations		Total Total	Of which: Marketable bonds payable in foreign currencies Dont : Obligations négociables libellées en monnaies étrangères	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)		Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Other bonds Autres obligations			
				3-5 years de 3 à 5 ans	5-10 years de 5 à 10 ans									
	B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1981	20,700		16,594	8,581	2,788	18,676	67,338	3,590	6:5	1,054	25,592	150	14	94,148
1982	25,725		19,037	9,896	4,644	18,974	78,276	4,891	5:10	369	33,584	170	36	112,434
1983	39,025		17,952	9,336	10,114	21,962	98,388	4,337	5:5	376	39,704	186	41	138,694
1984	49,675		20,061	7,590	15,835	27,067	120,229	4,410	5:7	1,149	43,498	205	29	165,110
1985	59,400		19,744	13,343	24,524	28,996	146,008	7,163	5:5	3,296	49,493	375	22	199,193
1986	69,700	1,297	23,956	15,452	30,084	31,082	171,569	9,820	5:1	1,997	45,185	1,601	20	220,372
1987	74,200	1,391	26,701	19,659	32,016	32,452	186,418	9,004	4:11	2,455	53,799	2,492	34	245,199
1988	95,100	1,245	31,734	21,975	32,645	33,801	216,499	7,356	4:4	1,002	53,318	3,007	29	273,856
1989	120,550	788	36,149	23,486	31,768	36,373	249,113	5,070	4:0	-	42,497	3,072	39	294,721
1990	135,400	1,122	42,216	26,827	31,383	42,196	279,143	4,327	4:0	-	34,406	3,493	45	317,087
1991	147,600	44	48,228	26,514	39,558	46,494	308,438	3,539	4:5	-	35,833	3,503	47	347,820
1992	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1992 D	159,450	946	54,616	25,777	46,795	47,782	335,366	2,884	4:4	-	34,973	3,507	39	373,885
1993 J	157,650	1,899	54,616	27,577	46,795	49,182	337,718	2,884	4:4	-	34,794	3,507	30	376,050
F	157,950	2,184	57,537	27,606	44,695	48,982	338,954	2,884	4:5	-	34,280	3,506	33	376,773
M	162,050	2,552	60,879	29,228	42,273	48,982	345,964	2,926	4:4	-	33,884	3,505	27	383,381
A	165,900	2,745	59,954	31,028	42,273	50,082	351,982	2,926	4:4	-	33,619	3,505	27	389,133
M	165,850	2,657	61,529	27,728	43,673	52,007	353,444	2,926	4:4	-	33,401	3,504	31	390,380
J	168,150	2,464	63,677	25,553	52,373	45,107	357,324	3,043	4:3	-	33,187	3,503	30	394,044
J	168,300	2,762	60,650	27,553	52,373	48,007	359,646	2,087	4:5	-	32,995	3,502	31	396,174
A	166,300	4,071	64,450	23,753	52,373	49,807	360,754	2,087	4:5	-	32,854	3,501	25	397,134
S	165,450	4,771	62,940	28,698	49,173	51,607	362,639	2,172	4:5	-	32,697	3,500	39	398,876
O	169,300	5,917	64,240	30,173	46,744	52,137	368,510	2,172	4:5	-	32,411	3,500	35	404,456
N	168,900	6,059	64,240	30,173	46,744	54,037	370,152	2,172	4:5	-	32,318	3,500	26	405,996
D	165,900	6,579	64,470	32,448	57,669	45,837	372,903	2,152	4:6	-	31,814	3,499	29	408,246
1994 J	167,500	6,179	64,470	32,448	57,669	47,837	376,103	2,152	4:5	-	31,581	3,499	25	411,208
F	167,000	4,763	61,870	35,091	59,869	49,737	378,330	4,795	4:7	-	31,172	3,499	28	413,029
M	166,000	5,649	64,671	38,515	55,469	49,737	380,040	5,019	4:7	-	30,866	3,498	29	414,433
A	167,600	6,131	63,646	38,515	57,469	51,637	384,997	5,019	4:7	-	30,179	3,497	31	418,704
M	166,700	6,607	63,322	37,639	57,469	54,837	386,573	5,019	4:8	-	29,675	3,496	34	419,777
J	167,550	7,763	65,210	37,638	68,119	46,788	393,067	5,018	4:7	-	29,210R	3,494	38R	425,810R
J	166,000	7,903	71,537	33,438	70,119	48,788	397,785	7,794	4:7	-	28,686	3,687	34	430,191
A	163,350	6,938	71,537	33,438	70,119	52,188	397,569	7,794	4:8	-	28,480	3,686	29	429,765
S	165,300	6,329					400,578	7,561		-	28,310	3,685	31	432,603
1994 A 3	166,000										28,608	3,686	33	
10	162,600										28,535	3,686	31	
17	162,000										28,518	3,686	30	
24	161,800										28,504	3,686	30	
31	163,350										28,480	3,686	29	
S 7	161,600										28,389	3,685	28	
14	160,600										28,356	3,685	28	
21	162,500										28,334	3,685	38	
28	163,600										28,321	3,685	32	
O 5	165,300										28,227	3,492	68	

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

End of period En fin de période		Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada et les rentes perpétuelles)							Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit	Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada	Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés	Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts	
		Treasury bills Bons du Trésor	U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U.	Bonds 3 years and under 3 ans ou moins	Obligations		Total Total	Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois)					
					3-5 years de 3 à 5 ans	5-10 years de 5 à 10 ans							10 years and over 10 ans ou plus
		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1977		7,657		4,032	2,684	2,320	3,848	20,541	7:6		18,250	12	38,802
1978		9,224		4,262	5,423	1,970	6,537	27,416	8:6	1,803	20,183	14	51,076
1979		10,728		5,288	6,580	2,107	10,896	35,599	10:1	1,122	18,854	17	55,942
1980		15,091		8,579	7,317	1,858	13,012	45,856	8:7	1,479	17,523	19	65,587
1981		15,038		12,082	6,390	1,698	13,932	49,139	8:0	1,054	25,592	14	75,793
1982		22,870		14,003	7,037	3,439	14,096	61,445	6:6	369	33,584	36	95,427
1983		35,823		13,069	6,833	7,633	16,394	79,751	6:0	376	39,704	41	119,865
1984		45,757		15,035	5,810	12,989	21,810	101,401	6:2	1,149	43,498	29	146,071
1985		54,986		15,986	11,329	20,858	25,407	128,567	6:0	2,038	49,493	22	181,379
1986		61,481	1,297	20,946	13,734	26,465	28,361	152,280	5:3	2,004	45,185	20	199,482
1987		64,120	1,391	24,051	17,164	28,633	29,514	164,872	5:1	2,455	53,799	34	221,160
1988		84,768	1,245	28,651	18,980	29,797	30,780	194,221	4:5	1,002	53,318	29	248,571
1989		108,983	788	32,707	21,373	28,966	33,379	226,195	4:0	-	42,497	39	268,731
1990		124,486	1,122	38,206	25,281	28,990	39,073	257,157	4:1	-	34,406	45	291,608
1991		134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:6	-	35,833	47	319,583
1992		144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993		148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1991	S	136,971	656	40,537	27,137	33,018	43,050	281,370	4:3	-	32,796	40	314,206
	O	136,357	195	43,069	27,668	31,686	44,015	282,991	4:4	-	32,593	27	315,611
	N	133,438	117	43,069	27,618	32,805	45,015	282,063	4:4	-	36,075	22	318,160
	D	134,140	44	44,295	25,185	36,541	43,500	283,704	4:6	-	35,833	47	319,583
1992	J	135,225	31	44,295	24,990	36,551	44,508	285,599	4:6	-	35,658	29	321,286
	F	136,044	31	44,439	23,956	37,805	44,460	286,735	4:6	-	35,334	29	322,098
	M	137,220	-	46,837	23,783	34,813	45,259	287,913	4:6	-	35,031	29	322,972
	A	143,915	-	48,115	22,477	37,695	42,394	294,597	4:4	-	34,737	26	329,361
	M	139,690	-	47,952	24,601	39,854	41,624	293,721	4:5	-	34,450	20	328,191
	J	144,707	-	49,121	21,665	41,407	41,593	298,494	4:4	-	34,230	62	332,786
	J	146,876	-	47,797	25,760	39,974	41,608	302,016	4:4	-	34,015	82	336,112
	A	146,132	-	47,842	27,557	39,809	42,583	303,923	4:5	-	33,863	64	337,851
	S	143,498	-	47,849	27,628	41,504	44,064	304,544	4:5	-	33,705	56	338,306
	O	145,302	-	48,045	29,558	40,448	45,447	308,802	4:5	-	33,403	49	342,254
	N	141,986	-	49,755	27,445	40,586	46,849	306,621	4:5	-	35,627	42	342,290
	D	144,545	946	51,382	24,626	43,628	45,263	310,390	4:5	-	34,973	39	345,402
1993	J	143,882	1,899	51,382	26,426	43,548	46,743	313,880	4:5	-	34,794	30	348,705
	F	145,114	2,184	54,553	26,500	41,219	46,766	316,335	4:6	-	34,280	33	350,649
	M	148,555	2,552	57,736	28,029	39,103	46,745	322,721	4:5	-	33,884	27	356,632
	A	150,223	2,745	56,865	29,817	39,114	47,827	326,592	4:5	-	33,619	27	360,238
	M	150,568	2,657	58,581	26,649	40,483	49,684	328,621	4:5	-	33,401	31	362,053
	J	151,660	2,464	60,804	24,641	49,104	42,903	331,576	4:5	-	33,187	30	364,793
	J	152,222	2,762	57,914	26,656	48,849	45,878	334,281	4:6	-	32,995	31	367,307
	A	149,571	4,071	61,689	22,891	48,859	47,667	334,747	4:6	-	32,854	25	367,626
	S	147,407	4,771	60,344	27,880	45,918	49,543	335,864	4:7	-	32,697	39	368,600
	O	152,374	5,917	61,767	29,375	43,493	50,221	343,146	4:7	-	32,411	35	375,592
	N	151,965	6,059	61,767	29,395	43,490	52,070	344,746	4:7	-	32,318	26	377,091
	D	148,707	6,579	62,087	31,559	54,331	44,035	347,298	4:8	-	31,814	29	379,142
1994	J	148,853	6,179	62,087	31,594	54,393	45,838	348,944	4:7	-	31,581	25	380,550
	F	147,002	4,763	59,695	34,238	56,435	47,994	350,127	4:10	-	31,172	28	381,328
	M	145,890	5,649	62,577	37,614	52,135	47,972	351,837	4:10	-	30,866	29	382,733
	A	149,171	6,131	61,645	37,561	54,092	49,863	358,462	4:9	-	30,179	31	388,673
	M	147,603	6,607	61,260	36,793	54,132	53,072	359,467	4:10	-	29,675	34	389,175
	J	147,272	7,763	63,194	36,792	64,601	45,257	364,880R	4:10	-	29,210R	38R	394,128R
	J	147,198	7,903	69,509	32,696	66,601	47,257	371,165	4:10	-	28,686	34	399,885
	A	146,229	6,938	69,509	32,727	66,682	50,607	372,693	4:11	-	28,480	29	401,202
	S	148,196	6,329					375,754		-	28,310	31	404,094

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars; données désaisonnalisées; chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Gross domestic product - Expenditure based Produit intérieur brut - En termes de dépenses															
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)								Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks			Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents			Statistical discrepancy Écart statistique	
	Personal expenditures Dépenses des ménages				Government expenditures Dépenses publiques	Construction Construction		Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	Business Entreprises		Total (including government) Total (secteur public compris)	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services		Net balance Solde
	Durables Biens durables	Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables	Services Services	Total Total		Resi- dential Résiden- tielle	Non- resi- dential Non résiden- tielle			Non-farm Non agricoles	Farm Agricoles					
	D20114	D20118/121	D20126	D20113		D20017	D20018	D20019	D20030	D20021	D20022		D20023	D20026		D20029
1973	11,537	30,959	29,573	72,069	27,121	8,406	7,331	8,851	123,778	1,703	176	1,864	29,767	28,024	1,743	-13
1974	13,543	36,539	34,149	84,231	32,890	10,303	9,185	10,882	147,491	3,808	-243	3,591	37,805	37,366	439	590
1975	15,737	41,497	40,332	97,566	39,509	11,037	11,706	12,859	172,677	1,057	280	1,368	38,954	41,362	-2,408	-97
1976	17,542	46,218	47,740	111,500	44,519	14,140	12,125	14,197	196,481	1,918	371	2,330	44,252	45,279	-1,027	140
1977	18,813	50,484	54,258	123,555	50,152	14,879	13,496	15,110	217,192	1,760	61	1,864	51,183	51,252	-69	-1,108
1978	20,581	56,081	60,765	137,427	54,469	15,874	14,620	17,002	239,392	598	397	1,053	61,152	60,052	1,100	59
1979	23,428	62,928	67,034	153,390	59,625	16,972	18,154	20,970	269,111	4,770	163	4,993	75,073	73,279	1,794	198
1980	25,466	70,886	76,064	172,416	67,473	17,402	22,513	24,150	303,954	740	-473	336	87,579	81,933	5,646	-45
1981	28,116	81,370	86,705	196,191	78,239	20,569	27,233	28,870	351,102	697	694	1,186	96,880	93,001	3,879	-173
1982	26,021	87,842	96,646	210,509	89,174	17,587	26,685	26,536	370,491	-9,885	63	-9,753	96,651	82,598	14,053	-349
1983	30,032	93,819	107,601	231,452	94,966	21,312	24,271	25,249	397,250	-2,106	-747	-2,898	103,444	89,832	13,612	-2,247
1984	34,699	100,714	116,232	251,645	100,479	22,328	24,675	26,306	425,433	5,768	-1,027	4,761	126,035	110,632	15,403	-862
1985	40,278	108,106	126,119	274,503	108,405	25,222	26,747	29,343	464,220	1,997	348	2,281	134,919	123,388	11,531	-44
1986	44,628	114,201	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	1,745	847	2,557	138,119	133,369	4,750	-808
1987	49,430	121,167	152,172	322,769	118,722	39,524	27,613	36,694	545,322	3,552	-443	3,071	145,416	140,502	4,914	-1,710
1988	54,570	128,866	166,501	349,937	128,162	43,870	32,445	42,785	597,199	4,319	-588	3,795	159,309	156,384	2,925	1,987
1989	57,533	136,804	184,596	378,933	139,371	49,131	35,724	45,957	649,116	3,029	581	3,607	163,903	166,079	-2,176	201
1990	56,267	142,558	200,494	399,319	151,767	44,006	36,961	43,799	675,852	-3,526	624	-2,835	168,917	171,223	-2,306	-1,244
1991	53,656	147,723	210,867	412,246	160,870	39,791	35,168	41,295	689,370	-3,683	45	-3,675	163,943	172,453	-8,510	-2,419
1992	53,759	150,715	218,581	423,055	165,810	43,705	29,519	38,852	700,941	-2,666	-574	-3,280	180,406	186,738	-6,332	-2,938
1993	56,203	155,172	225,914	437,289	169,569	42,884	27,185	40,425	717,352	267	1,000	1,263	208,223	212,508	-4,285	-2,672
1988 I	52,908	125,580	159,780	338,268	124,540	41,988	30,244	41,308	576,348	9,672	-704	8,996	156,696	154,924	1,772	380
1988 II	54,080	127,568	165,344	346,992	127,236	43,616	31,836	41,732	591,412	1,568	-1,404	172	160,380	154,708	5,672	2,732
1988 III	54,868	130,116	167,784	352,768	129,772	44,140	33,244	44,124	604,048	3,848	-456	3,416	159,148	157,024	2,124	1,912
1988 IV	56,424	132,200	173,096	361,720	131,100	45,736	34,456	43,976	616,988	2,188	212	2,596	161,012	158,880	2,132	2,924
1989 I	56,476	132,976	178,056	367,508	133,508	49,132	35,700	45,464	631,312	-636	296	-196	167,016	165,064	1,952	3,208
1989 II	59,280	136,528	183,156	378,964	138,780	47,856	34,776	46,056	646,432	4,564	1,356	5,876	162,236	168,108	-5,872	1,456
1989 III	57,060	138,280	186,656	381,996	141,616	48,696	35,608	45,244	653,160	6,640	1,072	7,776	161,984	164,060	-2,076	-2,080
1989 IV	57,316	139,432	190,516	387,264	143,580	50,840	36,812	47,064	665,560	1,548	-400	972	164,376	167,084	-2,708	-1,780
1990 I	58,868	140,720	197,536	397,124	147,836	49,644	37,172	46,808	678,584	-1,900	-360	-2,176	166,188	173,760	-7,572	-1,076
1990 II	56,008	141,792	197,760	395,560	149,300	45,436	37,500	44,468	672,264	48	12	176	170,432	171,512	-1,080	-576
1990 III	55,520	143,084	201,664	400,268	153,376	42,252	37,076	43,644	676,616	-6,296	1,852	-4,388	170,184	169,268	916	-1,772
1990 IV	54,672	144,636	205,016	404,324	156,556	38,692	36,096	40,276	675,944	-5,956	992	-4,952	168,864	170,352	-1,488	-1,552
1991 I	52,008	145,144	206,620	403,772	157,020	37,188	35,512	41,996	675,488	-364	464	60	159,788	167,332	-7,544	-2,320
1991 II	55,472	147,872	210,108	413,452	160,364	40,108	35,964	41,996	691,884	-7,600	44	-7,492	163,280	169,216	-5,936	-2,160
1991 III	54,352	148,656	212,212	415,220	162,104	40,644	34,672	40,220	692,860	-4,724	-68	-4,784	168,592	176,524	-7,932	-1,988
1991 IV	52,792	149,220	214,528	416,540	163,992	41,224	34,524	40,968	697,248	-2,044	-260	-2,484	164,112	176,740	-12,628	-3,208
1992 I	52,928	148,892	216,312	418,132	164,852	42,908	32,584	38,328	696,804	-3,968	-1,124	-4,940	171,468	179,532	-8,064	-2,120
1992 II	53,464	149,988	217,168	420,620	165,064	43,276	29,772	38,376	697,108	-2,204	72	-2,344	177,104	183,544	-6,440	-3,104
1992 III	54,032	151,304	220,344	425,680	165,896	44,368	29,176	39,656	704,776	-92	-1,264	-1,444	181,476	189,700	-8,224	-3,516
1992 IV	54,612	152,676	220,500	427,788	167,428	44,268	26,544	39,048	705,076	-4,400	20	-4,392	191,576	194,176	-2,600	-3,012
1993 I	54,832	154,132	221,792	430,756	169,084	42,016	26,568	38,544	706,968	-2,208	1,124	-1,088	199,216	203,272	-4,056	-2,404
1993 II	55,716	154,856	224,844	435,416	169,068	43,372	27,300	39,252	714,408	932	1,504	2,408	204,484	208,748	-4,264	-2,228
1993 III	56,616	155,432	227,208	439,256	169,852	42,840	27,016	41,012	719,976	-160	904	764	209,800	214,568	-4,768	-2,448
1993 IV	57,648	156,268	229,812	443,728	170,272	43,308	27,856	42,892	728,056	2,504	468	2,968	219,392	223,444	-4,052	-3,608
1994 I	59,420R	157,200R	231,276R	447,896R	169,288R	44,552R	27,436R	43,640R	732,812R	1,344R	660R	2,028R	221,708R	225,856R	-4,148R	-1,484R
1994 II	60,456	157,348	233,380	451,184	169,168	46,508	28,456	45,964	741,280	2,980	-356	2,668	237,932	240,696	-2,764	-1,568

GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu	Net payments of investment income to non-residents Paielements nets de revenus de placements aux non-résidents	GNP/GNE PNB/DNB	Gross domestic product - income based		Produit intérieur brut - En termes de revenus							Year and quarter Année ou trimestre		
			Domestic income	Revenu intérieur	Wages, salaries and supplementary labour income Rémunération des salariés	Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts	Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements	Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles	Net income of non-farm unincorporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles	Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks	Total Total		Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions	Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation du capital et autres ajustements
D20000	D20058	D20056	D20002	D20003	D20004	D20005	D20006	D20007	D20001	D20008	D20009			
127.372	-1.730	125.642	69.521	15.697	5.623	2.975	7.062	-2.459	98.419	15.311	13.628	1973		
152.111	-2.238	149.873	82.867	20.472	8.227	3.732	7.397	-4.308	118.387	17.867	16.447	1974		
171.540	-2.538	169.002	96.623	20.003	9.617	3.887	8.193	-2.728	135.595	17.087	18.760	1975		
197.924	-3.536	194.388	111.884	20.924	12.475	3.378	9.105	-2.147	155.619	20.992	21.454	1976		
217.879	-4.571	213.308	124.021	22.045	14.791	2.646	9.942	-3.661	169.784	23.188	23.798	1977		
241.604	-5.950	235.654	134.933	26.891	18.949	3.281	11.139	-4.968	190.225	24.819	26.619	1978		
276.096	-7.155	268.941	151.736	35.984	23.315	3.676	11.885	-7.679	218.917	26.635	30.743	1979		
309.891	-7.827	302.064	171.424	39.795	26.566	3.690	12.908	-7.336	247.047	27.272	35.527	1980		
355.994	-11.337	344.657	197.910	37.654	32.487	3.753	14.100	-7.217	278.687	36.457	40.677	1981		
374.442	-12.670	361.772	211.604	26.848	35.337	3.455	16.860	-3.276	290.828	38.908	44.356	1982		
405.717	-11.603	394.114	221.800	37.072	36.433	2.568	21.061	-2.659	316.275	40.135	47.060	1983		
444.735	-13.486	431.249	238.849	45.855	40.888	3.380	23.927	-2.625	350.274	42.714	50.884	1984		
477.988	-14.332	463.656	257.518	49.490	40.302	2.808	26.447	-1.760	374.805	47.212	55.926	1985		
505.666	-16.402	489.264	274.801	45.355	39.289	3.946	28.856	-1.812	390.435	53.827	60.595	1986		
551.597	-16.444	535.153	298.834	56.571	39.967	2.890	30.977	-3.187	426.052	59.719	64.116	1987		
605.906	-18.712	587.194	327.823	64.667	45.207	4.275	32.868	-2.865	471.975	67.790	68.128	1988		
650.748	-21.495	629.253	353.632	60.093	52.735	3.042	34.461	-1.580	502.383	76.214	72.352	1989		
669.467	-23.859	645.608	372.087	44.814	59.524	2.065	34.859	-382	512.967	76.662	78.594	1990		
674.766	-21.902	652.864	381.645	33.706	56.299	1.443	35.784	1.863	510.740	79.985	81.622	1991		
688.391	-24.299	664.092	390.741	33.053	57.070	1.695	36.856	-3.199	516.216	84.849	84.388	1992		
711.658	-24.131	687.527	400.533	39.769	55.407	2.122	38.248	-2.838	533.241	88.862	86.882	1993		
587.496	-13.076	574.420	318.172	62.064	41.764	2.760	32.264	-2.032	454.992	65.976	66.912	1988 I		
599.988	-21.832	578.156	324.576	65.580	44.940	4.192	32.688	-3.880	468.096	67.188	67.436	1988 II		
611.500	-16.992	594.508	331.164	65.272	45.276	5.388	33.028	-2.996	477.132	67.600	68.680	1988 III		
624.640	-22.948	601.692	337.380	65.752	48.848	4.760	33.492	-2.552	487.680	70.396	69.484	1988 IV		
636.276	-24.600	611.676	344.664	67.676	50.808	3.236	33.932	-4.940	495.376	72.768	71.340	1989 I		
647.892	-20.932	626.960	351.400	62.940	52.924	3.228	34.320	-3.108	501.704	75.816	71.828	1989 II		
656.780	-20.544	636.236	356.732	57.672	52.108	2.824	34.632	584	504.552	77.616	72.532	1989 III		
662.044	-19.904	642.140	361.732	52.084	55.100	2.880	34.960	1.144	507.900	78.656	73.708	1989 IV		
667.760	-22.500	645.260	367.192	51.136	58.324	2.380	35.036	-3.944	510.124	79.436	77.128	1990 I		
670.784	-25.412	645.372	371.776	44.428	58.724	2.560	34.860	-140	512.208	80.124	77.872	1990 II		
671.372	-24.472	646.900	373.508	43.624	59.320	2.004	34.808	-2.916	510.348	79.896	79.356	1990 III		
667.952	-23.052	644.900	375.872	40.068	61.728	1.316	34.732	5.472	519.188	67.192	80.020	1990 IV		
665.684	-22.132	643.552	377.840	30.936	59.384	1.540	34.696	1.092	505.488	77.096	80.780	1991 I		
676.296	-21.512	654.784	380.196	36.076	56.784	1.732	35.488	2.656	512.932	79.836	81.364	1991 II		
678.156	-22.992	655.164	383.200	36.104	53.704	1.508	36.548	3.404	514.468	79.868	81.832	1991 III		
678.928	-20.972	657.956	385.344	31.708	55.324	992	36.404	300	510.072	83.140	82.512	1991 IV		
681.680	-24.676	657.004	387.264	32.116	59.060	2.136	36.588	-3.120	514.044	82.728	82.788	1992 I		
685.220	-23.988	661.232	389.672	33.520	56.784	1.612	36.748	-3.492	514.844	83.616	83.660	1992 II		
691.592	-22.980	668.612	391.592	32.988	56.604	1.620	36.892	-2.364	517.332	86.140	84.604	1992 III		
695.072	-25.552	669.520	394.436	33.588	55.832	1.412	37.196	-3.820	518.644	86.912	86.500	1992 IV		
699.420	-23.344	676.076	398.432	35.928	56.644	1.364	37.560	-4.200	525.728	86.072	85.216	1993 I		
710.324	-24.672	685.652	399.172	40.208	56.620	2.236	38.104	-860	535.480	86.524	86.092	1993 II		
713.524	-25.084	688.440	401.052	40.496	54.400	2.516	38.508	-3.408	533.564	89.624	87.884	1993 III		
723.364	-23.424	699.940	403.476	42.444	53.964	2.372	38.820	-2.884	538.192	93.228	88.336	1993 IV		
729.208R	-26.756R	702.452R	406.076R	49.392R	53.344R	3.064R	38.580R	-4.924R	545.532R	92.004R	90.184R	1994 I		
739.616	-26.420	713.196	411.732	52.356	54.388	3.340	38.928	-5.808	554.936	91.512	91.600	1994 II		

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986, données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)						Value of physical change in inventories Variation en volume des stocks	Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	Statistical discrepancy Écart statistique	GDP PIB	Aggregate chain volume index Indice de volume en chaîne Ensemble du PIB				
	Personal expenditures Dépenses des ménages															
	Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles - pièces et réparations	Other durables Autres biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total										
	D20490	D20494	D20498	D20504	D20488	D20469	D20470	D20471	D20486	D20476	D20480	D20484	D20463	D20790		
1973	13,889	10,282	19,236	68,931	80,760	189,897	80,758	20,364	18,235	13,310	315,760	4,784	72,319	65,078	-55	326,848
1974	14,101	11,643	20,684	72,235	85,005	200,889	85,190	21,054	19,244	14,791	334,549	8,842	70,884	72,290	1,275	341,235
1975	15,601	12,152	21,739	73,501	89,808	210,369	90,347	20,868	21,993	15,604	352,220	2,593	66,088	69,921	-196	350,113
1976	16,204	13,159	23,476	76,600	96,841	224,105	91,238	24,623	21,573	16,259	370,750	4,668	73,090	75,959	257	371,688
1977	16,693	13,437	24,203	77,123	101,790	231,190	95,030	24,913	22,796	16,320	382,500	3,507	79,573	77,286	-2,016	385,122
1978	17,023	14,275	25,312	78,238	105,820	239,063	96,173	25,179	23,039	17,646	394,078	1,767	90,429	83,008	35	402,737
1979	17,632	15,170	26,393	78,836	108,880	245,965	96,057	24,931	26,234	20,502	408,842	7,902	94,976	92,471	250	418,328
1980	16,878	15,605	26,488	79,904	113,608	251,344	98,830	23,593	29,029	24,875	425,836	188	97,564	97,035	-24	424,537
1981	16,680	16,515	27,158	80,596	116,888	257,129	101,598	25,155	31,525	29,369	445,833	933	101,853	105,313	-214	440,127
1982	14,317	14,673	25,726	79,231	117,566	250,316	104,196	21,044	28,695	25,264	429,289	-10,863	99,637	89,343	-323	425,970
1983	16,334	16,130	26,436	79,238	121,687	258,904	105,073	24,619	26,264	24,223	438,209	-2,444	106,017	97,395	-2,425	439,448
1984	18,797	18,015	27,793	80,216	126,601	270,854	107,001	24,752	25,780	25,559	452,951	5,410	124,785	114,058	-900	467,167
1985	22,099	19,930	29,036	82,329	131,745	284,923	111,416	27,184	27,129	28,694	478,812	2,604	132,218	123,935	-32	489,437
1986	22,766	21,862	30,604	83,597	138,649	297,478	112,696	30,806	25,626	32,561	499,167	2,557	138,119	133,369	-808	505,666
1987	24,622	23,604	31,698	84,128	146,401	310,453	114,706	35,843	26,400	37,450	524,852	3,222	142,942	142,678	-1,608	526,730
1988	26,183	25,259	32,091	86,661	154,107	324,301	119,371	36,855	29,301	44,638	554,466	2,515	156,528	162,385	1,834	552,958
1989	25,771	26,212	32,379	88,208	162,714	335,284	124,808	38,610	30,848	47,695	577,245	3,778	157,799	172,584	248	566,486
1990	24,721	25,531	32,274	87,152	169,039	338,717	129,360	34,864	31,005	45,623	579,569	-1,737	164,312	175,960	-1,029	565,155
1991	23,658	24,077	29,671	86,884	169,463	333,753	133,265	30,493	30,145	47,347	575,003	-2,906	165,984	181,359	-1,987	554,735
1992	23,206	24,654	29,770	88,631	171,937	338,198	134,557	32,907	25,254	46,419	577,335	-3,469	178,797	192,127	-2,371	558,165
1993	23,410	25,931	30,476	90,029	173,820	343,666	135,913	31,443	22,918	49,274	583,214	985	197,436	208,958	-2,136	570,541
1988 I	25,888	24,760	31,724	85,792	150,660	318,824	117,412	36,396	27,748	42,884	543,264	6,784	154,400	159,464	376	545,360
1988 II	26,188	25,136	31,864	86,108	154,132	323,428	119,384	37,036	28,940	43,880	552,668	-736	159,356	160,856	2,544	552,976
1988 III	26,244	25,308	32,216	86,904	154,736	325,408	120,532	36,700	29,964	46,316	558,920	2,384	155,508	163,812	1,764	554,764
1988 IV	26,412	25,832	32,560	87,840	156,900	329,544	120,156	37,288	30,552	45,472	563,012	1,628	156,848	165,408	2,652	558,732
1989 I	25,232	26,464	32,088	88,116	160,380	332,280	122,000	38,980	31,112	47,112	571,484	892	160,548	171,160	2,900	564,664
1989 II	27,044	26,580	32,736	88,176	162,104	336,640	124,300	37,956	30,084	47,692	576,672	6,220	154,372	173,132	1,324	565,456
1989 III	25,124	26,092	32,460	88,012	163,196	334,884	126,492	38,196	30,716	46,964	577,252	7,000	156,128	171,148	-1,748	567,484
1989 IV	25,684	25,712	32,232	88,528	165,176	337,332	126,440	39,308	31,480	49,012	583,572	1,000	160,148	174,896	-1,484	568,340
1990 I	26,532	26,120	33,048	87,336	169,332	342,368	128,828	38,224	31,352	48,444	589,216	-1,108	161,968	178,872	-896	570,308
1990 II	24,700	25,456	32,436	87,352	167,944	337,888	126,912	35,948	31,372	45,824	577,944	1,016	167,660	178,320	-464	567,836
1990 III	24,320	25,132	32,040	87,396	168,972	337,860	130,220	33,848	31,136	45,692	578,756	-3,272	165,896	174,928	-1,472	564,980
1990 IV	23,332	25,416	31,572	86,524	169,908	336,752	131,480	31,436	30,160	42,532	572,360	-3,584	161,724	171,720	-1,284	557,496
1991 I	22,756	23,232	29,476	86,004	167,040	328,508	130,616	28,900	30,504	47,668	566,196	1,312	157,488	173,156	-1,912	549,928
1991 II	25,184	24,256	30,032	86,412	169,052	334,936	133,496	30,416	30,732	47,592	577,172	-6,900	165,000	177,548	-1,776	555,948
1991 III	24,068	24,372	29,560	86,692	169,692	334,384	134,256	31,040	29,780	46,044	575,504	-3,940	172,476	185,892	-1,632	556,516
1991 IV	22,624	24,448	29,616	88,428	172,068	337,184	134,692	31,616	29,564	48,084	581,140	-2,096	168,972	188,840	-2,628	556,548
1992 I	23,196	24,148	29,352	88,404	171,872	336,972	135,120	32,740	27,868	45,100	577,800	-4,996	173,396	187,184	-1,728	557,288
1992 II	22,848	24,644	29,584	88,680	171,632	337,388	134,044	32,748	25,436	45,660	575,276	-2,228	177,088	189,612	-2,516	558,008
1992 III	23,412	24,656	30,016	88,424	172,760	339,268	134,140	33,208	25,024	47,868	579,508	-1,748	179,848	196,580	-2,828	558,200
1992 IV	23,368	25,168	30,128	89,016	171,484	339,164	134,924	32,932	22,688	47,048	576,756	-4,904	184,856	195,132	-2,412	559,164
1993 I	22,756	25,768	30,088	89,856	172,292	340,760	136,288	31,228	22,456	47,328	578,060	-788	191,328	202,844	-1,932	563,824
1993 II	23,280	25,852	30,476	89,812	173,544	342,964	135,552	31,820	23,132	48,144	581,612	1,912	195,060	206,936	-1,784	569,864
1993 III	23,608	25,980	30,676	90,176	174,004	344,444	135,584	31,244	22,708	49,916	583,896	604	198,304	209,164	-1,956	571,684
1993 IV	23,996	26,124	30,664	90,272	175,440	346,496	136,228	31,480	23,376	51,708	589,288	2,212	205,052	216,888	-2,872	576,792
1994 I	24,452R	26,748R	31,176R	92,032R	175,852R	350,260R	135,236R	31,716R	22,804R	52,520R	592,536R	1,656R	207,356R	217,344R	-1,188R	583,016R
1994 II	24,572	27,408	31,820	92,736	176,312	352,848	135,076	33,084	23,428	55,268	599,704	2,584	216,204	225,128	-1,256	592,108

Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base-year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

* Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

Gross domestic product: Price indexes
Produit intérieur brut : Indices des prix

1986 = 100, seasonally adjusted 1986 = 100, données désaisonnalisées

Year and quarter Année ou trimestre	Implicit price indexes Indices implicites des prix												Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe	Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle)		
	Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris)						Exports of goods and services Exportations de biens et services	Imports of goods and services Importations de biens et services	GDP PIB							
	Personal expenditures Dépenses des ménages					Government expenditures Dépenses publiques			Construction Construction	Machinery and equipment Machines et matériel	Total Total	At market value Aux prix du marché			At factor cost Au coût des facteurs	
	Durables Biens durables	Semi-durables Biens semi-durables	Non-durables Biens non durables	Services Services	Total Total											
	D20558	D20559	D20560	D20561	D20557		D20567	D20568	D20569		D20570	D20573	D20556	D20770	D20577	D20598
1973	48.9	45.2	32.3	36.6	38.0	33.7	41.3	40.1	66.5	39.2	41.2	43.0	39.0		36.7	
1974	53.4	49.7	36.4	40.2	41.9	38.7	49.0	47.7	73.6	44.1	53.3	51.6	44.6		42.5	
1975	57.8	52.7	40.8	44.9	46.4	43.9	52.8	53.2	82.4	49.0	59.0	59.2	49.0		47.1	
1976	60.7	55.9	43.2	49.3	49.7	48.9	57.4	56.2	87.3	53.0	60.6	59.6	53.2		51.1	
1977	63.5	59.1	46.9	53.3	53.5	52.8	59.7	59.1	92.6	56.8	64.3	66.3	56.6		54.4	
1978	66.6	61.8	51.7	57.4	57.5	56.6	63.0	63.4	96.3	60.7	67.5	72.3	60.0		58.1	
1979	72.3	67.7	57.1	61.6	62.4	62.0	68.0	69.1	102.3	65.8	79.0	79.2	66.0		64.5	
1980	78.8	74.4	64.0	67.0	68.6	68.2	73.8	77.5	97.1	71.4	89.8	84.4	73.0		71.9	
1981	84.7	80.8	73.7	74.2	76.3	76.9	81.8	86.3	98.3	78.7	95.1	88.3	80.9		79.3	79.7
1982	89.6	86.9	82.6	82.2	84.1	85.5	83.5	93.0	105.1	86.3	97.0	92.5	87.9		86.2	86.7
1983	92.4	91.3	88.0	88.4	89.4	90.2	86.6	92.4	104.3	90.6	97.6	92.2	90.9		91.2	
1984	94.2	93.8	93.0	91.8	92.9	93.8	90.2	95.7	102.9	93.9	101.0	97.0	95.2		94.0	94.4
1985	95.9	96.9	97.1	95.7	96.3	97.3	92.7	98.6	102.2	96.9	102.0	99.5	97.7		96.9	97.4
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.1	100.0	100.0	100.0	100.0		100.0	100.0	100.0
1987	102.5	104.5	104.6	103.9	103.9	103.5	110.2	104.5	98.0	103.9	101.7	98.5	104.7	104.7	104.8	104.8
1988	106.1	109.8	108.1	108.0	107.9	107.4	119.1	110.7	95.9	107.7	101.8	96.4	109.6	109.2	109.6	109.7
1989	110.7	114.5	113.1	113.4	113.0	111.6	127.2	115.8	96.4	112.4	103.9	96.2	114.9	113.9	115.4	115.5
1990	112.0	117.8	120.0	118.6	117.9	117.3	126.1	119.2	96.0	116.6	102.8	97.3	118.5	117.5	119.4	119.5
1991	112.4	127.2	126.6	124.5	123.5	120.7	130.5	116.7	87.2	119.9	98.8	95.1	121.6	120.2	123.1	123.1
1992	112.3	127.8	127.1	127.1	125.1	123.2	132.8	116.9	83.7	121.4	100.9	97.2	123.3	121.2	124.8	124.5
1993	113.9	128.8	128.8	130.0	127.3	124.8	136.4	118.6	82.0	123.0	105.4	101.7	124.7	122.3	126.8	126.2
1988 I	104.5	107.7	106.6	106.1	106.1	106.1	115.4	109.0	96.3	106.1	101.5	97.2	107.7	107.3	107.5	107.6
1988 II	105.4	109.3	107.7	107.3	107.3	106.6	117.8	110.0	95.1	107.0	100.6	96.2	108.5	108.1	108.7	108.8
1988 III	106.4	110.3	108.8	108.4	108.4	107.7	120.3	110.9	95.3	108.1	102.3	95.9	110.2	110.1	110.2	110.4
1988 IV	108.0	111.7	109.1	110.3	109.8	109.1	122.7	112.8	96.7	109.6	102.7	96.1	111.8	111.4	111.8	112.0
1989 I	109.2	113.3	109.7	111.0	110.6	109.4	126.0	114.7	96.5	110.5	104.0	96.4	112.7	111.9	113.2	113.3
1989 II	110.5	113.9	112.6	113.0	112.6	111.6	126.1	115.6	96.6	112.1	105.1	97.1	114.6	113.7	115.2	115.2
1989 III	111.4	115.1	114.7	114.4	114.1	112.0	127.5	115.9	96.3	113.1	103.8	95.9	115.7	114.6	116.2	116.4
1989 IV	111.5	115.6	115.4	115.3	114.8	113.6	129.3	116.9	96.0	114.1	102.6	95.5	116.5	115.2	117.0	117.2
1990 I	111.8	116.1	117.2	116.7	116.0	114.8	129.9	118.6	96.6	115.2	102.6	97.1	117.1	115.8	117.8	118.0
1990 II	111.7	116.8	118.9	117.8	117.1	117.6	126.4	119.5	97.0	116.3	101.7	96.2	118.1	116.6	118.9	119.1
1990 III	112.3	118.3	120.4	119.3	118.5	117.8	124.8	119.1	95.5	116.9	102.6	96.8	118.8	117.2	119.7	120.0
1990 IV	112.2	119.8	123.4	120.7	120.1	119.1	123.1	119.7	94.7	118.1	104.4	99.2	119.8	120.6	121.0	121.0
1991 I	113.1	126.1	125.5	123.7	122.9	120.2	128.7	116.4	88.1	119.3	101.5	96.6	121.0	120.0	122.6	122.7
1991 II	112.2	127.0	127.0	124.3	123.4	120.1	131.9	117.0	88.2	119.9	99.0	95.3	121.6	120.2	123.1	123.0
1991 III	112.2	127.9	127.9	125.1	124.2	120.7	130.9	116.4	87.4	120.4	97.7	95.0	121.9	120.5	123.4	123.4
1991 IV	112.2	127.7	126.0	124.7	123.5	121.8	130.4	116.8	85.2	120.0	97.1	93.6	122.0	120.0	123.4	123.4
1992 I	111.8	127.7	126.0	125.9	124.1	122.0	131.1	116.9	85.0	120.6	98.9	95.9	122.3	120.5	123.5	123.4
1992 II	112.6	127.4	126.6	126.5	124.7	123.1	132.1	117.0	84.0	121.2	100.0	96.8	122.8	120.8	124.5	124.3
1992 III	112.4	128.0	127.7	127.5	125.5	123.7	133.6	116.6	82.8	121.6	100.9	96.5	123.9	121.7	125.3	125.1
1992 IV	112.5	128.0	128.2	128.6	126.1	124.1	134.4	117.0	83.0	122.2	103.6	99.5	124.3	121.9	125.7	125.3
1993 I	113.0	128.3	128.6	128.7	126.4	124.1	134.5	118.3	81.4	122.3	104.1	100.2	124.0	121.9	126.2	125.8
1993 II	113.4	128.5	128.8	129.6	127.0	124.7	136.3	118.0	81.5	122.8	104.8	100.9	124.6	122.6	126.6	126.1
1993 III	114.2	128.9	128.5	130.6	127.5	125.3	137.1	119.0	82.2	123.3	105.8	102.6	124.8	122.2	126.9	126.4
1993 IV	115.0	129.5	129.1	131.0	128.1	125.0	137.6	119.2	83.0	123.5	107.0	103.0	125.4	122.4	127.3	126.6
1994 I	116.1R	129.6R	126.9R	131.5R	127.9	125.2R	140.5R	120.3R	83.1R	123.7R	106.9R	103.9R	125.1R	122.6R	127.2R	126.6R
1994 II	116.3	129.3	125.3	132.4	127.9	125.2	140.6	121.5	83.2	123.6	110.0	106.9	124.9	123.0	127.2	126.5

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and month Année ou mois	Total Total	Business sector Entreprises									Non-business sector Secteur non commercial	Goods-producing industries Industries productrices de biens	Service-producing industries Industries de services
		Total Total	Primary industries Secteur primaire	Manufacturing Industries manufacturières	Construction Construction	Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications	Other utilities Autres services publics	Trade Commerce	Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier	Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages			
	137026	137027		137005	137006		137009		137012	137013	137030	137033	137034
1977	350,146	278,574	28,979	72,517	24,179	23,073	10,792	38,119	48,495	34,573	72,844	136,266	213,551
1978	361,078	288,043	27,960	75,822	22,968	24,600	11,172	38,872	51,168	36,950	74,149	138,109	222,614
1979	375,112	301,107	29,159	78,662	23,204	27,332	11,903	39,938	54,366	38,350	74,683	142,437	232,300
1980	381,992	307,193	29,234	75,132	24,380	27,599	12,414	40,810	56,622	42,198	75,344	140,762	240,821
1981	397,090	320,322	28,163	77,896	27,159	28,205	12,652	42,109	58,075	45,641	77,080	146,844	249,825
1982	382,575	304,834	28,051	67,856	27,174	27,233	12,251	39,775	56,671	45,000	78,375	137,230	245,458
1983	394,995	315,885	29,251	72,236	26,696	28,718	13,124	42,479	58,056	44,364	79,663	142,925	252,035
1984	418,717	337,825	31,338	81,552	25,013	31,311	13,794	45,341	61,787	46,960	81,217	152,946	265,558
1985	438,450	356,318	31,810	86,150	26,953	32,398	14,885	49,141	65,748	48,777	82,246	160,690	277,472
1986	451,839	368,535	32,230	86,789	28,082	33,502	15,198	51,581	69,034	52,119	83,304	163,166	288,673
1987	471,520	386,796	32,491	90,967	29,687	35,800	15,756	55,061	71,931	55,103	84,724	169,772	301,748
1988	492,587	406,051	33,865	95,600	30,815	37,980	16,004	57,827	74,722	59,240	86,537	177,176	315,412
1989	505,050	416,484	34,005	96,454	32,503	39,239	15,736	59,724	76,701	62,123	88,566	179,615	325,435
1990	503,661R	412,906R	34,403R	92,857R	32,396R	39,966R	14,948R	59,330R	77,473R	61,532R	90,755R	175,547R	328,114R
1991	494,532R	402,801R	34,253R	86,483R	29,864R	39,497R	15,682R	57,106R	79,361R	60,556R	91,732R	167,226R	327,306R
1992	497,791R	405,263R	33,891R	87,092R	27,337R	40,098R	15,882R	59,678R	81,129R	60,156R	92,528R	165,110R	332,681R
1993	510,947R	418,330R	36,209R	91,434R	26,034R	41,287R	16,176R	62,390R	83,294R	61,507R	92,618R	170,763R	340,184R
1991 J	496,159R	404,408R	34,023R	87,799R	29,934R	39,074R	15,739R	57,583R	79,471R	60,785R	91,751R	168,432R	327,727R
A	495,864R	404,061R	33,899R	87,579R	29,759R	39,454R	15,908R	57,621R	79,235R	60,608R	91,803R	168,074R	327,790R
S	495,258R	404,270R	34,028R	87,794R	29,701R	39,731R	16,005R	57,543R	79,094R	60,376R	90,988R	168,461R	326,797R
O	496,360R	404,487R	34,238R	87,126R	29,779R	39,773R	15,913R	57,737R	79,831R	60,089R	91,873R	167,988R	328,372R
N	496,660R	404,623R	34,380R	86,393R	29,972R	39,928R	15,874R	57,792R	80,349R	59,935R	92,037R	167,558R	329,102R
D	493,999R	401,970R	34,181R	84,826R	29,637R	39,803R	15,838R	57,729R	80,119R	59,839R	92,029R	165,414R	328,585R
1992 J	496,158R	403,962R	34,105R	85,843R	29,604R	39,796R	15,875R	58,219R	80,539R	59,981R	92,196R	166,354R	329,804R
F	495,474R	403,215R	34,191R	85,951R	28,523R	39,959R	15,629R	58,354R	80,739R	59,869R	92,259R	165,213R	330,260R
M	496,015R	403,778R	34,209R	85,992R	28,533R	39,902R	15,781R	58,460R	81,023R	59,880R	92,237R	165,421R	330,595R
A	496,778R	404,815R	33,807R	86,729R	27,704R	40,320R	16,109R	59,524R	80,634R	59,989R	91,963R	165,264R	331,515R
M	496,438R	404,113R	33,916R	86,713R	27,241R	40,180R	15,854R	59,162R	80,909R	60,138R	92,325R	164,640R	331,798R
J	497,297R	404,881R	33,765R	86,842R	27,158R	40,130R	15,673R	59,939R	81,387R	59,988R	92,416R	164,357R	332,940R
J	497,400R	404,858R	33,757R	86,548R	27,360R	40,320R	15,556R	60,049R	81,232R	60,034R	92,542R	164,153R	333,246R
A	499,344R	406,740R	34,083R	87,507R	27,367R	40,222R	15,760R	60,288R	81,505R	60,009R	92,604R	165,635R	333,710R
S	498,666R	405,874R	33,931R	87,216R	26,973R	39,961R	16,009R	60,463R	81,242R	60,079R	92,793R	165,048R	333,618R
O	499,487R	406,561R	33,528R	87,613R	26,331R	40,153R	16,042R	60,757R	81,744R	60,392R	92,926R	164,420R	335,067R
N	499,338R	406,306R	33,585R	88,446R	25,740R	40,130R	16,208R	60,350R	81,278R	60,570R	93,033R	164,839R	334,500R
D	501,076R	408,037R	33,814R	89,701R	25,507R	40,104R	16,086R	60,565R	81,317R	60,943R	93,039R	165,968R	335,108R
1993 J	501,716R	408,537R	34,036R	89,427R	25,565R	40,182R	16,009R	60,993R	81,353R	60,971R	93,179R	165,940R	335,776R
F	505,412R	412,365R	35,136R	90,518R	25,966R	40,779R	16,247R	61,105R	81,700R	60,915R	93,047R	166,771R	336,641R
M	508,635R	415,557R	35,856R	91,774R	26,086R	40,604R	16,242R	61,403R	82,488R	61,105R	93,077R	170,869R	337,766R
A	508,856R	415,931R	36,172R	90,743R	26,164R	40,817R	15,975R	61,382R	83,026R	61,652R	92,925R	169,965R	338,891R
M	509,060R	416,318R	36,178R	90,611R	26,219R	41,014R	15,677R	61,759R	83,089R	61,772R	92,742R	169,602R	339,459R
J	511,804R	419,104R	37,602R	90,825R	25,976R	41,204R	16,174R	62,051R	83,281R	61,993R	92,700R	171,488R	340,317R
J	510,572R	418,048R	36,108R	90,640R	25,824R	41,189R	16,399R	62,500R	83,546R	61,843R	92,524R	169,882R	340,689R
A	511,086R	418,765R	36,589R	91,222R	25,644R	41,463R	16,591R	62,403R	83,356R	61,498R	92,320R	170,955R	340,130R
S	514,254R	421,803R	37,046R	92,230R	25,911R	41,881R	16,247R	63,050R	83,860R	61,578R	92,451R	172,345R	341,909R
O	514,415R	422,076R	36,579R	92,634R	26,234R	41,890R	16,301R	63,242R	83,769R	61,428R	92,338R	172,657R	341,758R
N	516,961R	424,758R	36,698R	93,052R	26,426R	41,977R	16,269R	64,093R	84,513R	61,731R	92,203R	173,356R	343,605R
D	518,576R	426,673R	36,506R	93,525R	26,395R	42,439R	15,975R	64,689R	85,546R	61,598R	91,903R	173,322R	345,254R
1994 J	518,973R	427,094R	36,372R	92,948R	26,238R	42,370R	17,190R	64,737R	85,779R	61,461R	91,878R	173,665R	345,307R
F	519,248R	427,221R	36,210R	92,737R	26,017R	42,273R	18,060R	65,115R	86,004R	62,005R	92,027R	172,744R	346,504R
M	523,382R	431,801R	36,903R	94,103R	26,029R	43,210R	16,741R	66,548R	85,815R	62,454R	91,581R	174,690R	348,693R
A	525,400R	433,438R	37,598R	95,177R	26,503R	43,214R	16,848R	66,005R	85,535R	62,557R	91,962R	177,037R	348,363R
M	527,968	436,188	37,952	96,010	27,048	43,523	16,984	66,716	85,238	62,717	91,780	178,906	349,062
J	530,878	438,962	38,344	96,584	27,639	43,882	17,269	67,261	85,157	62,827	91,916	180,754	350,124
J	530,477	438,874	38,851	96,866	27,823	43,806	17,213	66,658	84,682	62,976	91,602	181,669	348,808

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Seasonally adjusted		Données désaisonnalisées												
	Labour force participation rate % Taux d'activité	Civilian labour force Population active civile	Employed Personnes ayant un emploi						Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active						
			Total Total	Full time À plein temps	Part time À temps partiel	Paid workers Salariés	Self-Employed Travailleurs auto- nomes	Men Hommes		Women Femmes		Total Total	Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus		Age group: 15-24 Groupe d'âge : de 15 à 24 ans
								Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 de 15 à 24 ans	Age 25 and over 25 ans ou plus	Age 15-24 de 15 à 24 ans		Men Hommes	Women Femmes	
	D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014		D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1979	63.4	11,231	10,395	9,094	1,301	9,321	1,074	4,952	1,410	2,831	1,202	7.4	4.5	7.0	12.9
1980	64.1	11,573	10,708	9,316	1,392	9,651	1,057	5,041	1,418	3,011	1,239	7.5	4.8	6.5	13.2
1981	64.8	11,899	11,001	9,515	1,486	9,926	1,075	5,140	1,416	3,194	1,251	7.5	4.8	6.7	13.2
1982	64.1	11,926	10,618	9,090	1,528	9,550	1,068	5,010	1,226	3,222	1,160	11.0	8.2	8.8	18.7
1983	64.4	12,109	10,675	9,036	1,639	9,565	1,110	5,023	1,180	3,339	1,133	11.8	9.2	9.6	19.8
1984	64.8	12,316	10,932	9,263	1,669	9,782	1,150	5,100	1,207	3,490	1,134	11.2	9.0	9.7	17.8
1985	65.3	12,532	11,221	9,484	1,737	10,051	1,170	5,229	1,199	3,645	1,149	10.5	8.3	9.4	16.4
1986	65.7	12,746	11,531	9,742	1,789	10,384	1,147	5,349	1,218	3,815	1,148	9.5	7.6	8.6	15.1
1987	66.2	13,011	11,861	10,057	1,804	10,693	1,168	5,477	1,232	4,002	1,151	8.8	7.0	8.3	13.7
1988	66.7	13,275	12,245	10,363	1,882	11,053	1,192	5,636	1,241	4,221	1,147	7.8	6.0	7.5	12.0
1989	67.0	13,503	12,486	10,597	1,888	11,309	1,177	5,743	1,234	4,371	1,138	7.5	6.1	7.3	11.3
1990	67.0	13,681	12,572	10,640	1,932	11,353	1,219	5,783	1,165	4,535	1,089	8.1	6.8	7.3	12.8
1991	66.3	13,757	12,340	10,317	2,023	11,110	1,230	5,690	1,062	4,556	1,033	10.3	9.1	8.8	16.2
1992	65.5	13,797	12,240	10,182	2,058	10,993	1,247	5,660	1,012	4,591	977	11.3	10.4	9.3	17.8
1993	65.2	13,946	12,383	10,241	2,143	11,039	1,344	5,760	993	4,681	949	11.2	10.1	9.6	17.7
1991 S 21	66.1	13,759	12,346	10,311	2,035	11,111	1,235	5,706	1,059	4,562	1,019	10.3	9.0	8.8	16.4
1991 O 19	66.2	13,789	12,364	10,330	2,034	11,140	1,224	5,702	1,060	4,578	1,024	10.3	9.2	8.9	16.2
1991 N 16	65.9	13,747	12,324	10,311	2,013	11,080	1,244	5,683	1,057	4,568	1,016	10.4	9.4	8.8	16.0
1991 D 21	65.7	13,716	12,288	10,290	1,998	11,050	1,238	5,659	1,049	4,566	1,014	10.4	9.6	8.7	16.1
1992 J 18	65.7	13,743	12,281	10,241	2,040	11,042	1,239	5,653	1,045	4,578	1,005	10.6	9.9	8.7	16.6
1992 F 15	65.7	13,756	12,271	10,213	2,058	11,020	1,251	5,639	1,033	4,601	998	10.8	10.0	8.6	17.2
1992 M 21	65.7	13,764	12,214	10,162	2,052	10,985	1,229	5,633	1,024	4,567	990	11.3	10.6	9.2	17.3
1992 A 18	65.3	13,705	12,183	10,141	2,042	10,958	1,225	5,601	1,019	4,572	991	11.1	10.4	9.0	17.2
1992 M 16	65.4	13,752	12,217	10,164	2,053	10,974	1,243	5,647	1,014	4,574	982	11.2	10.2	9.2	17.7
1992 J 20	65.6	13,810	12,224	10,230	1,994	10,982	1,242	5,655	1,011	4,580	978	11.5	10.3	9.4	18.8
1992 J 18	65.4	13,785	12,213	10,133	2,080	10,964	1,249	5,665	999	4,581	968	11.4	10.3	9.5	18.3
1992 A 15	65.5	13,825	12,232	10,130	2,102	10,982	1,250	5,660	1,000	4,595	977	11.5	10.5	9.3	18.9
1992 S 19	65.3	13,801	12,230	10,166	2,064	11,000	1,230	5,673	1,004	4,590	963	11.4	10.4	9.4	18.0
1992 O 17	65.3	13,820	12,256	10,186	2,070	11,000	1,256	5,680	1,004	4,604	968	11.3	10.6	9.5	17.2
1992 N 14	65.6	13,902	12,259	10,194	2,065	10,989	1,270	5,695	996	4,615	953	11.8	10.7	10.2	18.1
1992 D 12	65.5	13,894	12,306	10,225	2,081	11,009	1,297	5,718	1,001	4,631	956	11.4	10.3	9.7	18.0
1993 J 16	65.2	13,846	12,309	10,243	2,066	10,997	1,312	5,734	996	4,635	944	11.1	10.0	9.5	17.4
1993 F 20	65.1	13,837	12,328	10,244	2,084	11,007	1,321	5,741	1,011	4,634	942	10.9	9.7	9.6	16.9
1993 M 20	65.4	13,920	12,369	10,281	2,088	11,070	1,299	5,751	1,010	4,654	954	11.1	10.0	9.5	17.7
1993 A 17	65.3	13,925	12,334	10,241	2,093	11,019	1,315	5,748	998	4,641	947	11.4	10.0	10.1	18.0
1993 M 15	65.2	13,918	12,338	10,182	2,156	10,979	1,359	5,738	990	4,670	940	11.4	10.1	9.8	18.1
1993 J 19	65.5	14,001	12,425	10,226	2,199	11,042	1,383	5,764	991	4,712	958	11.3	10.1	9.4	18.4
1993 J 17	65.4	13,994	12,391	10,183	2,208	11,032	1,359	5,760	985	4,695	951	11.5	10.3	9.8	18.2
1993 A 21	65.1	13,958	12,382	10,205	2,177	11,001	1,381	5,770	983	4,696	933	11.3	10.2	9.7	17.8
1993 S 18	65.1	13,980	12,415	10,262	2,153	11,052	1,363	5,752	990	4,715	958	11.2	10.4	9.5	17.2
1993 O 16	65.0	13,962	12,407	10,261	2,146	11,058	1,349	5,771	983	4,705	948	11.1	10.0	9.6	17.5
1993 N 13	65.0	13,980	12,448	10,273	2,175	11,112	1,336	5,791	989	4,710	958	11.0	9.8	9.4	17.6
1993 D 11	65.1	14,026	12,458	10,272	2,186	11,104	1,354	5,797	1,000	4,705	956	11.2	10.1	9.8	17.3
1994 J 15	65.0	14,011	12,419	10,254	2,165	11,088	1,331	5,782	994	4,702	941	11.4	10.4	9.6	17.9
1994 F 19	65.0	14,044	12,485	10,296	2,189	11,131	1,354	5,827	998	4,720	940	11.1	10.0	9.3	18.1
1994 M 19	64.8	14,015	12,533	10,337	2,196	11,169	1,364	5,860	1,000	4,727	946	10.6	9.5	9.2	16.8
1994 A 16	65.1	14,081	12,534	10,354	2,180	11,184	1,350	5,848	995	4,757	934	11.0	10.1	9.3	17.4
1994 M 21	65.1	14,101	12,590	10,442	2,148	11,205	1,385	5,879	1,014	4,750	947	10.7	9.5	9.3	17.2
1994 J 18	64.7	14,049	12,597	10,457	2,140	11,216	1,381	5,875	1,010	4,764	948	10.3	9.2	9.0	16.4
1994 J 16	64.9	14,089	12,658	10,499	2,159	11,226	1,432	5,899	1,020	4,790	949	10.2	9.1	8.8	16.2
1994 A 20	65.0	14,137	12,680	10,491	2,189	11,240	1,440	5,914	1,015	4,815	936	10.3	9.0	9.2	16.4
1994 S 17	65.1	14,174	12,746	10,570	2,176	11,289	1,457	5,924	1,022	4,836	964	10.1	9.0	8.8	15.8

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées

Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée	Atlantic provinces Provinces atlantiques			Quebec Québec			Ontario Ontario			Prairie provinces Provinces des Prairies			British Columbia Colombie-Britannique		
	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage	Labour force Population active	Employment Emploi	Unemployment rate % Taux de chômage
				D768475	D768476	D768478	D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1979	871	770	11.6	2,897	2,619	9.6	4,271	3,993	6.5	1,952	1,868	4.3	1,239	1,144	7.6
1980	894	795	11.1	2,988	2,694	9.8	4,350	4,053	6.8	2,041	1,953	4.3	1,301	1,213	6.8
1981	906	801	11.6	3,037	2,723	10.3	4,463	4,171	6.6	2,133	2,037	4.5	1,361	1,270	6.7
1982	901	773	14.2	2,985	2,574	13.8	4,502	4,063	9.7	2,170	2,007	7.5	1,367	1,202	12.1
1983	923	784	15.1	3,038	2,616	13.9	4,561	4,089	10.3	2,208	1,995	9.6	1,380	1,190	13.8
1984	949	805	15.2	3,088	2,692	12.8	4,655	4,235	9.0	2,228	2,010	9.8	1,396	1,191	14.7
1985	963	812	15.7	3,140	2,768	11.8	4,758	4,377	8.0	2,252	2,045	9.2	1,420	1,220	14.1
1986	978	833	14.8	3,174	2,825	11.0	4,862	4,524	7.0	2,281	2,080	8.8	1,451	1,270	12.5
1987	994	857	13.8	3,253	2,918	10.3	4,992	4,689	6.1	2,288	2,092	8.6	1,482	1,306	11.9
1988	1,019	893	12.4	3,311	3,001	9.4	5,118	4,862	5.0	2,313	2,132	7.8	1,514	1,358	10.3
1989	1,040	912	12.3	3,343	3,031	9.3	5,214	4,949	5.1	2,328	2,158	7.3	1,578	1,435	9.1
1990	1,062	926	12.8	3,399	3,055	10.1	5,268	4,937	6.3	2,351	2,185	7.1	1,601	1,469	8.3
1991	1,054	907	13.9	3,392	2,987	11.9	5,276	4,770	9.6	2,382	2,189	8.1	1,652	1,489	9.9
1992	1,047	891	14.9	3,385	2,953	12.8	5,286	4,714	10.8	2,385	2,164	9.3	1,693	1,517	10.4
1993	1,050	887	15.5	3,404	2,960	13.1	5,362	4,793	10.6	2,403	2,182	9.2	1,728	1,561	9.7
1991 S 21	1,051	902	14.2	3,401	2,980	12.4	5,261	4,782	9.1	2,387	2,188	8.3	1,663	1,502	9.7
O 19	1,059	906	14.4	3,385	2,993	11.6	5,296	4,785	9.6	2,386	2,183	8.5	1,672	1,508	9.8
N 16	1,051	904	14.0	3,386	2,985	11.8	5,275	4,771	9.6	2,371	2,169	8.5	1,664	1,497	10.0
D 21	1,051	907	13.7	3,365	2,966	11.9	5,253	4,743	9.7	2,386	2,183	8.5	1,666	1,496	10.2
1992 J 18	1,051	903	14.1	3,375	2,971	12.0	5,256	4,736	9.9	2,393	2,174	9.2	1,674	1,500	10.4
F 15	1,047	898	14.2	3,377	2,970	12.1	5,262	4,720	10.3	2,391	2,175	9.0	1,673	1,503	10.2
M 21	1,049	889	15.3	3,373	2,950	12.5	5,262	4,701	10.7	2,389	2,165	9.4	1,681	1,505	10.5
A 18	1,039	886	14.7	3,357	2,938	12.5	5,255	4,687	10.8	2,374	2,164	8.8	1,673	1,504	10.1
M 16	1,041	881	15.4	3,357	2,942	12.4	5,284	4,708	10.9	2,388	2,170	9.1	1,682	1,515	9.9
J 20	1,049	890	15.2	3,383	2,946	12.9	5,298	4,716	11.0	2,379	2,158	9.3	1,697	1,507	11.2
J 18	1,052	888	15.6	3,395	2,955	13.0	5,276	4,701	10.9	2,381	2,157	9.4	1,690	1,509	10.7
A 15	1,042	889	14.7	3,408	2,967	12.9	5,288	4,697	11.2	2,379	2,157	9.3	1,700	1,516	10.8
S 19	1,045	897	14.2	3,388	2,960	12.6	5,305	4,706	11.3	2,373	2,159	9.0	1,693	1,514	10.6
O 17	1,046	893	14.6	3,385	2,958	12.6	5,310	4,719	11.1	2,377	2,163	9.0	1,712	1,531	10.6
N 14	1,061	896	15.6	3,407	2,921	14.3	5,309	4,735	10.8	2,392	2,154	9.9	1,730	1,553	10.2
D 12	1,046	888	15.1	3,423	2,965	13.4	5,328	4,746	10.9	2,390	2,163	9.5	1,710	1,544	9.7
1993 J 16	1,041	889	14.6	3,399	2,952	13.2	5,338	4,783	10.4	2,379	2,162	9.1	1,701	1,534	9.8
F 20	1,042	889	14.7	3,392	2,951	13.0	5,317	4,781	10.1	2,377	2,166	8.9	1,704	1,538	9.7
M 20	1,054	899	14.7	3,403	2,960	13.0	5,356	4,802	10.3	2,388	2,163	9.4	1,704	1,541	9.6
A 17	1,049	892	15.0	3,413	2,957	13.4	5,365	4,787	10.8	2,386	2,156	9.6	1,714	1,541	10.1
M 15	1,053	891	15.4	3,404	2,962	13.0	5,350	4,777	10.7	2,392	2,171	9.2	1,715	1,532	10.7
J 19	1,060	898	15.3	3,426	2,968	13.4	5,384	4,809	10.7	2,403	2,184	9.1	1,729	1,560	9.8
J 17	1,059	893	15.7	3,394	2,950	13.1	5,396	4,793	11.2	2,409	2,181	9.5	1,743	1,567	10.1
A 21	1,050	884	15.8	3,377	2,942	12.9	5,366	4,787	10.8	2,414	2,186	9.4	1,742	1,577	9.5
S 18	1,044	879	15.8	3,403	2,966	12.8	5,380	4,807	10.7	2,421	2,197	9.3	1,733	1,572	9.3
O 16	1,046	882	15.7	3,405	2,954	13.2	5,356	4,796	10.5	2,418	2,202	8.9	1,739	1,577	9.3
N 13	1,048	883	15.7	3,421	2,983	12.8	5,350	4,789	10.5	2,425	2,209	8.9	1,740	1,590	8.6
D 11	1,047	879	16.0	3,407	2,970	12.8	5,389	4,810	10.7	2,420	2,207	8.8	1,763	1,591	9.8
1994 J 15	1,046	880	15.9	3,438	2,993	12.9	5,351	4,769	10.9	2,410	2,187	9.3	1,771	1,592	10.1
F 19	1,049	889	15.3	3,436	3,008	12.5	5,354	4,780	10.7	2,415	2,198	9.0	1,794	1,614	10.0
M 19	1,054	899	14.7	3,417	3,016	11.7	5,344	4,803	10.1	2,411	2,201	8.7	1,775	1,608	9.4
A 16	1,062	899	15.3	3,452	3,017	12.6	5,368	4,818	10.2	2,415	2,204	8.7	1,785	1,600	10.4
M 21	1,070	907	15.2	3,448	3,020	12.4	5,363	4,827	10.0	2,421	2,209	8.8	1,801	1,630	9.5
J 18	1,057	898	15.0	3,427	3,022	11.8	5,337	4,831	9.5	2,414	2,207	8.6	1,802	1,636	9.2
J 16	1,064	900	15.4	3,448	3,053	11.5	5,375	4,859	9.6	2,412	2,211	8.3	1,791	1,630	9.0
A 20	1,065	907	14.8	3,456	3,033	12.2	5,398	4,890	9.4	2,409	2,208	8.3	1,807	1,637	9.4
S 17	1,063	905	14.9	3,448	3,029	12.2	5,424	4,926	9.2	2,427	2,233	8.0	1,814	1,653	8.9

Thousands of units En milliers d'unités

Year and month Année ou mois	Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels										Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées	
	Starts Mises en chantier										Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période	
	Total Total	Urban centres Centres urbains										
			Single detached dwellings Maisons unifamiliales	Multiple dwellings Habitations multi-familiales	Total Total	Atlantic provinces Provinces atlantiques	Quebec Québec	Ontario Ontario	Prairie provinces Provinces des Prairies	British Columbia Colombie-Britannique		
											H965	H1027
1978		227.7	72.9	105.7	178.7	6.5	36.6	61.9	54.1	19.6	9.7	13.9
1979		197.0	72.9	78.8	151.7	5.6	34.0	47.8	43.0	21.3	9.4	11.8
1980		158.6	60.7	64.3	125.0	4.7	23.1	35.4	31.5	30.3	7.5	6.7
1981		178.0	63.4	79.1	142.4	4.2	23.1	45.4	39.8	30.0	8.8	7.4
1982		125.9	39.1	65.7	104.8	4.3	19.0	35.2	29.4	16.9	5.4	13.0
1983		162.6	77.6	56.6	134.2	7.6	33.6	50.3	24.4	18.3	4.1	9.1
1984		134.9	64.7	46.2	110.9	6.4	35.0	42.3	13.3	13.8	4.4	8.1
1985		165.8	78.4	61.0	139.4	9.3	41.4	57.1	15.5	16.2	3.2	5.5
1986		199.8	97.3	73.5	170.9	10.0	52.7	71.9	17.5	18.9	3.8	7.9
1987		246.0	115.2	100.2	215.3	8.9	66.8	93.9	19.3	26.5	5.8	9.0
1988		222.6	102.4	87.3	189.6	8.6	50.6	86.9	16.6	26.9	6.6	12.4
1989		215.4	100.4	83.0	183.3	8.9	41.9	81.0	16.9	34.6	7.1	13.6
1990		181.6	76.6	74.0	150.6	7.8	40.2	53.3	17.7	31.5	9.9	16.7
1991		156.2	66.0	64.1	130.1	7.1	37.1	46.1	12.1	27.6	7.6	13.8
1992		168.3	70.8	69.4	140.1	7.0	31.1	48.7	18.7	34.6	7.2	12.3
1993		155.4	64.4	65.6	130.0	6.9	27.9	38.8	18.2	38.2	8.8	11.1
1991	A	177.1	79.1	67.8	146.9	7.5	36.5	61.6	14.3	27.0	6.4	14.3
	S	176.8	71.8	74.8	146.6	7.5	39.2	58.5	14.4	27.0	6.6	14.3
	O	194.4	81.8	86.0	167.8	6.0	51.6	53.1	15.8	41.3	7.1	14.0
	N	176.9	74.3	76.0	150.3	5.9	42.9	51.8	14.4	35.3	7.5	13.4
	D	167.6	70.6	70.4	141.0	6.3	36.7	49.6	13.7	34.7	7.6	13.8
1992	J	167.2	69.8	61.8	131.6	5.2	41.7	36.6	16.8	31.3	7.5	14.7
	F	183.8	65.9	82.3	148.2	5.2	24.4	68.9	17.8	31.9	7.6	14.2
	M	167.8	64.6	67.6	132.2	4.7	29.7	47.6	18.0	32.2	7.6	13.4
	A	166.9	71.4	70.8	142.2	5.5	31.6	56.2	15.7	33.2	7.1	12.9
	M	174.1	72.2	77.2	149.4	6.1	36.2	53.6	19.1	34.4	7.3	13.1
	J	167.1	70.5	71.9	142.4	6.1	35.5	47.2	18.3	35.3	7.4	12.7
	J	166.7	71.5	69.2	140.7	6.2	31.1	48.1	18.4	36.9	6.8	13.1
	A	156.5	68.2	62.3	130.5	6.4	26.1	43.3	18.1	36.6	6.9	12.8
	S	169.3	71.0	72.3	143.3	6.3	34.5	47.2	18.2	37.1	6.9	13.4
	O	159.2	71.3	61.7	133.0	7.9	27.5	42.5	19.7	35.4	7.1	12.1
	N	164.7	76.3	62.2	138.5	6.6	27.1	46.8	20.4	37.6	7.1	11.9
	D	169.5	76.4	66.9	143.3	6.1	28.1	46.3	23.5	39.3	7.2	12.3
1993	J	139.9	64.9	52.2	117.1	5.8	29.4	32.3	15.4	34.2	7.3	12.0
	F	156.8	68.1	65.9	134.0	4.5	27.4	39.0	25.2	37.9	7.1	11.7
	M	149.8	63.4	63.6	127.0	4.9	27.6	40.6	16.3	37.6	7.6	11.0
	A	163.3	67.0	69.2	136.2	6.4	33.2	40.6	19.7	36.3	7.6	10.6
	M	150.3	63.9	59.3	123.2	7.2	28.3	36.8	14.7	36.2	7.5	10.7
	J	152.3	60.5	64.7	125.2	7.4	31.1	31.1	19.1	36.5	7.9	10.7
	J	159.6	62.6	69.2	131.8	7.6	31.3	34.1	17.9	40.9	7.7	10.6
	A	153.9	61.2	64.9	126.1	7.2	26.6	33.3	17.2	41.8	7.5	10.4
	S	160.1	63.3	69.0	132.3	7.9	27.7	36.9	18.2	41.6	8.1	10.8
	O	162.9	66.2	72.4	138.6	8.9	24.8	46.0	18.4	40.5	8.4	10.5
	N	161.4	62.2	74.9	137.1	8.5	23.1	49.0	16.8	39.7	8.8	10.8
	D	163.2	69.6	69.3	138.9	8.8	24.2	46.8	19.4	39.7	8.8	11.1
1994	J	148.2	69.2	50.1	119.3	5.3	27.0	34.8	21.0	31.2	8.5	11.0
	F	158.1	54.7	74.5	129.2	4.0	18.8	41.9	22.7	41.8	8.8	10.9
	M	149.2	63.2	57.1	120.3	4.5	30.2	34.5	14.0	37.1	8.6	10.6
	A	163.8R	75.5	56.3	131.8	7.2	36.0	43.7	16.3	28.6	8.4	9.9
	M	164.0R	73.6	58.4	132.0	7.9	36.1	41.2	16.8	30.0	8.3	9.6
	J	172.8	70.6	70.2	140.8	9.9	29.8	44.0	19.4	37.7	7.9	9.6
	J	153.4	73.4	55.0	128.4	6.6	28.8	40.9	18.1	34.0	7.6	10.3
	A	148.7	65.3	58.4	123.7	6.8	27.2	40.8	14.7	34.2	7.7	10.5

1986 = 100. Seasonally adjusted 1986 = 100, Données désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	All items Indice global	Food Alimen- tation	Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées)	Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues	Total goods Biens				Goods excluding food and energy Biens, alimentation et énergie exclues	Services Services		
					Total Indice global	Non- durables Biens non durables	Semi- durables Biens semi- durables	Durables Biens durables		Total Indice global	Shelter Logements	Services excluding shelter services Services, logements exclus
	P484549	P484551	P484499	P484571								
1979	61.0	63.9	49.6	61.7	61.2	56.9	70.2	67.1	62.8	60.8	63.1	58.5
1980	67.2	70.8	57.6	67.5	68.2	63.8	77.0	74.4	69.6	65.8	67.4	64.2
1981	75.5	78.9	74.9	74.8	77.2	74.0	83.2	81.4	76.5	73.4	74.8	71.9
1982	83.7	84.6	89.7	82.9	84.4	82.6	88.7	86.0	82.8	82.8	83.9	81.7
1983	88.5	87.7	96.7	88.0	89.0	87.7	92.6	89.4	87.8	88.2	89.6	86.7
1984	92.4	92.6	102.0	91.4	93.2	92.9	94.8	92.4	91.1	91.6	92.9	90.2
1985	96.0	95.2	107.7	95.0	96.8	97.1	97.3	95.2	94.8	95.2	96.0	94.2
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1987	104.4	104.4	102.6	104.6	104.1	104.5	104.0	103.1	104.3	104.8	105.1	104.3
1988	108.6	107.2	103.2	109.6	107.8	107.7	109.2	107.0	109.4	109.6	110.4	108.7
1989	114.0	111.1	106.8	115.6	112.5	112.8	114.1	111.8	115.1	115.9	117.9	113.9
1990	119.5	115.7	117.4	120.7	117.0	119.8	117.3	112.5	118.4	122.4	124.4	120.5
1991	126.2	121.2	123.2	127.8	122.9	127.1	128.3	112.4	125.4	130.2	128.6	131.6
1992	128.1	120.8	123.5	130.4	123.9	128.0	129.1	113.7	127.5	133.1	130.2	135.8
1993	130.4	122.8	125.1	133.0	125.9	130.0	130.4	116.4	129.7	135.9	131.5	139.9
1991	A	126.7	121.7	123.8	123.7	128.2	129.3	112.7	126.4	130.6	129.3	131.6
	S	126.9	121.0	124.5	123.6	127.9	129.1	113.1	126.6	130.9	129.3	132.3
	O	126.6	120.1	122.1	123.1	127.0	128.7	112.8	126.6	131.2	129.5	132.8
	N	126.8	120.5	122.2	123.1	127.1	128.9	112.8	126.6	131.5	129.7	133.2
	D	126.7	119.7	120.6	122.6	126.7	128.9	112.4	126.5	131.6	129.5	133.6
1992	J	126.9	119.5	124.2	122.9	127.1	128.6	111.9	126.4	131.9	129.7	134.0
	F	127.0	119.5	121.0	122.9	126.5	129.5	112.2	126.9	132.1	129.8	134.1
	M	127.4	120.2	120.3	123.0	127.0	129.0	113.5	127.2	132.3	129.7	134.6
	A	127.7	120.8	120.4	123.0	127.8	129.0	113.7	127.3	132.4	129.6	135.0
	M	127.7	120.3	122.1	123.0	127.0	129.4	114.0	127.3	132.8	130.4	135.2
	J	127.9	120.3	124.1	123.6	127.4	128.7	114.4	127.4	133.0	130.1	135.7
	J	128.1	120.1	126.5	123.9	128.0	128.6	114.1	127.5	133.3	130.3	136.1
	A	128.3	120.9	125.0	124.1	128.4	129.2	113.8	127.7	133.6	130.5	136.4
	S	128.4	121.3	124.3	124.2	128.6	129.0	113.9	127.8	133.7	130.4	136.7
	O	128.6	121.4	124.1	124.4	128.7	129.6	114.0	128.1	133.9	130.5	137.1
	N	128.9	121.7	125.4	124.7	129.2	129.2	114.5	128.3	134.2	130.8	137.4
	D	129.4	122.2	125.1	125.2	130.0	129.6	114.9	128.7	134.4	131.0	137.6
1993	J	129.5	122.0	125.9	125.2	129.5	130.1	115.1	129.0	134.7	131.3	137.9
	F	129.8	122.5	125.1	125.7	130.0	130.0	115.3	129.4	134.9	131.3	138.4
	M	129.8	122.0	124.2	125.2	129.6	129.8	115.2	128.9	135.3	131.6	138.6
	A	130.1	122.0	124.4	125.5	129.9	130.2	115.3	129.0	135.4	131.5	139.0
	M	130.1	123.0	125.2	125.5	129.9	129.8	115.7	128.9	135.5	131.4	139.3
	J	130.1	122.2	126.4	125.5	129.4	130.5	115.8	129.2	135.7	131.5	139.5
	J	130.3	122.2	125.8	125.6	129.3	130.5	116.2	129.6	135.9	131.7	139.9
	A	130.5	122.5	125.0	125.8	129.8	129.8	116.7	129.8	136.2	131.6	140.4
	S	130.9	122.8	125.5	133.6	130.2	130.8	117.2	130.3	136.6	131.7	141.1
	O	131.0	123.2	124.9	133.7	130.6	130.8	117.6	130.6	136.6	131.7	141.2
	N	131.3	123.7	124.9	134.0	130.7	131.3	118.3	131.1	136.7	131.6	141.5
	D	131.6	124.3	123.4	127.3	131.1	131.4	118.6	131.3	137.0	131.6	142.0
1994	J	131.3	123.7	122.3	126.7	129.6	131.4	118.8	131.3	136.7	131.4	141.7
	F	130.1	123.0	123.8	124.3	124.5	131.6	119.6	127.4	137.3	131.5	142.9
	M	130.1	122.4	124.0	123.7	123.9	131.7	119.6	126.9	137.4	131.4	143.0
	A	130.3	123.0	123.9	124.2	124.2	132.1	120.0	126.9	137.4	130.9	143.4
	M	130.0	122.6	125.0	123.5	123.4	130.6	119.8	125.9	137.7	131.4	143.6
	J	130.3	122.4	126.8	123.7	123.2	131.3	120.4	126.5	138.1	131.8	143.9
	J	130.5	123.1	127.9	132.8	123.7	131.5	120.8	126.6	138.2	131.8	144.2
	A	130.8	123.4	129.1	133.0	124.4	130.9	121.2	126.7	138.5	132.0	144.5

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

Year and month Année ou mois	Commodity price index 1982 - 90 = 100, U.S. dollar terms* Indice des prix des produits de base; 1982 - 90 = 100, en dollars É.-U.*					Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en %			Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur - variation en % des taux de rémunération	Average weekly earnings (including overtime) in dollars Gains hebdo-madaires moyens (primes d'heures supplé-mentaires comprises) en dollars	Average hourly earnings (excluding overtime) in dollars Gains horaires moyens (primes d'heures supplé-mentaires non comprises) en dollars	Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens
	Total Total	Total excluding energy Total, énergie exclue	Energy Énergie	Food Alimentation	Industrial materials Matières industrielles	Total Ensemble des industries	Public sector Secteur public	Private sector Secteur privé				
	B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028		L57711		L95705
1983	106.7	92.7	132.6	103.0	88.6	5.6	5.6	5.3	7.1	381.99	11.07	88.9
1984	104.8	93.3	126.1	105.9	88.2	3.5	4.0	2.8	4.6	398.02	11.49	92.9
1985	95.7	86.3	113.4	94.9	82.7	3.7	3.8	3.1	3.5	411.95	11.89	96.6
1986	81.8	87.3	71.6	89.4	86.5	3.4	3.7	2.8	3.6	424.21	12.30	100.1
1987	90.3	97.5	76.9	90.0	100.6	3.7	3.9	3.3	3.8	440.16	12.73	104.7
1988	100.1	117.5	67.8	102.1	123.7	4.4	4.0	4.9	4.2	459.67	13.22	107.7
1989	106.0	121.1	78.0	108.0	126.4	5.3	5.3	5.2	5.5	483.18	13.97	113.6
1990	106.6	114.6	91.6	103.2	119.2	6.1	6.2	6.0	5.4	505.08	14.70	119.9
1991	94.7	101.1	82.8	96.9	102.8	3.4	3.3	3.9	5.3	528.62	15.52	126.1
1992	94.5	101.9	80.7	100.9	102.2	2.0	1.7	2.8R	3.6	546.76	16.12	130.8
1993	94.9	104.7	76.5	105.5	104.4	0.4	0.4	0.6		556.27	16.40	133.2
1991 A	96.4	104.9	80.6	99.8	107.0					526.25	15.52	125.7
1991 M	95.9	103.7	81.4	100.4	105.0					525.82	15.41	125.6
1991 J	96.5	105.8	79.0	100.0	108.2	3.2	3.1	4.5	5.4	530.60	15.49	125.8
1991 J	94.6	101.6	81.4	95.2	104.2					529.74	15.40	125.6
1991 A	92.0	97.8	81.2	95.3	98.8					531.27	15.43	126.0
1991 S	91.1	95.8	82.4	94.6	96.3	2.8	2.7	3.2	5.5	533.78	15.57	126.6
1991 O	92.5	95.5	87.1	95.7	95.3					535.83	15.67	127.2
1991 N	92.3	95.6	86.2	93.2	96.5					534.23	15.72	127.8
1991 D	90.1	96.1	78.9	96.2	96.0	2.2	2.1	3.0	5.2	536.21	15.90	128.7
1992 J	90.6	97.8	77.1	99.4	97.2					539.43	16.02	129.2
1992 F	93.0	102.8	74.8	104.1	102.2					539.05	16.04	129.5
1992 M	93.3	103.5	74.1	103.0	103.8	3.8	4.1	3.2	3.9	538.51	16.03	129.7
1992 A	93.6	102.1	77.7	101.4	102.4					542.83	16.12	130.4
1992 M	94.8	102.7	80.2	103.6	102.3					545.30	16.08	130.9
1992 J	96.6	102.8	84.9	104.1	102.3	1.5	1.3	2.7R	3.6	547.13	16.07	130.8
1992 J	95.9	103.1	82.4	101.1	103.9					547.81	15.98	130.7
1992 A	95.5	102.4	82.5	97.7	104.4					548.47	15.98	130.8
1992 S	97.4	104.0	85.1	98.1	106.4	2.9	2.8	3.0	3.7	552.85	16.20	131.3
1992 O	94.8	99.2	86.7	97.5	99.9					554.12	16.27	131.8
1992 N	93.6	99.6	82.6	99.7	99.6					552.61	16.30	131.9
1992 D	94.6	102.3	80.3	101.4	102.6	1.7R	1.6R	2.0	3.6	553.04	16.42	132.4
1993 J	94.8	103.3	78.7	102.2	103.8					552.84	16.45	132.7
1993 F	100.4	111.4	79.8	102.2	115.1					551.63	16.44	132.7
1993 M	104.2	116.4	81.5	103.1	121.8	1.0	1.9	-0.1	3.3	554.28	16.43	132.7
1993 A	98.3	107.3	81.5	102.7	109.1					556.60	16.50	133.5
1993 M	93.1	98.9	82.1	102.3	97.6					552.44	16.33	132.9
1993 J	90.6	97.8	77.2	102.4	96.0	0.3	0.2	0.8R	3.3	557.11	16.36	133.4
1993 J	89.0	97.2	73.6	107.8	92.8					558.40	16.29	133.3
1993 A	91.4	100.4	74.7	107.4	97.5					557.11	16.24	132.9
1993 S	92.4	102.0	74.5	107.0	100.0	0.5	0.4	1.1	3.2	560.18	16.41	133.5
1993 O	92.0	101.4	74.3	106.6	99.3					558.78	16.39	133.3
1993 N	95.1	107.6	71.8	110.7	106.3					558.25	16.42	133.5
1993 D	97.3	113.1	68.0	111.9	113.5	0.3	0.1	0.6	3.1	557.58	16.55	133.8
1994 J	98.1	114.3	67.8	114.0	114.5					560.09	16.62	134.1
1994 F	97.5	113.1	68.2	113.6	112.9					558.83	16.64	134.3
1994 M	96.8	112.2	68.0	110.0	113.1	0.3	0.2	0.3		564.19	16.68	134.2
1994 A	94.5	107.9	69.5	109.6	107.2					566.10	16.68	134.8R
1994 M	98.3	111.8	73.0	108.8	113.0					562.55	16.59	134.5
1994 J	98.5	111.4	74.6	102.9	114.8	-	-0.2	1.5		572.63R	16.75R	135.9
1994 J	99.7	112.1	76.5	98.9	117.5					568.94	16.54	135.0
1994 A	98.3	111.9	73.0	98.3	117.4							
1994 S	97.2	111.7	70.1	97.3	117.5							

* The Bank of Canada commodity price index has been rebased and reweighted. See technical note for details.

* La pondération et l'année de base de l'indice des prix des produits de base ont été changées. Pour plus de détails, consulter la note technique.

Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée	U.S. dollar Dollar É.-U.				Canadian cents per unit En cents canadiens par unité		Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien ex- primé en dollar É.-U.		Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi					SDR DTS	Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100
	Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité						Spot rates Cours du comptant		Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité						
	Spot rates Cours du comptant				3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois				Spot rates Cours du comptant		British pound Livres sterling	French franc Franc français	German mark Mark allemand	Swiss franc Franc suisse	
	High Haut	Low Bas	Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi			Closing Clôture	Average noon Moyenne à midi							
	B3415	B3416	B3414	B3400			B3412	B3404	B3405	B3411	B3407				
1980	1.2122	1.1406	1.1938	1.1690	-0.22	-0.27	0.8377	0.8554	2.7196	0.2771	0.6444	0.6986	0.00518	1.52191	100.64
1981	1.2451	1.1756	1.1855	1.1990	0.45	0.46	0.8435	0.8340	2.4287	0.2218	0.5321	0.6122	0.00545	1.41419	100.01
1982	1.3020	1.1840	1.2288	1.2341	0.26	0.45	0.8138	0.8103	2.1579	0.1885	0.5086	0.6091	0.00497	1.36198	99.33
1983	1.2515	1.2183	1.2444	1.2324	-0.07	0.03	0.8036	0.8114	1.8683	0.1624	0.4834	0.5873	0.00519	1.31731	100.27
1984	1.3358	1.2441	1.3217	1.2948	0.44	0.14	0.7566	0.7723	1.7300	0.1487	0.4564	0.5527	0.00546	1.32746	96.66
1985	1.4070	1.3180	1.3983	1.3652	0.44	0.42	0.7152	0.7325	1.7701	0.1533	0.4677	0.5615	0.00577	1.38736	92.05
1986	1.4465	1.3639	1.3805	1.3894	0.73	0.85	0.7244	0.7197	2.0388	0.2010	0.6425	0.7769	0.00830	1.63040	86.30
1987	1.3797	1.2951	1.2993	1.3260	0.39	0.44	0.7696	0.7541	2.1725	0.2208	0.7384	0.8905	0.00919	1.71420	88.19
1988	1.3008	1.1843	1.1925	1.2309	0.47	0.51	0.8386	0.8124	2.1929	0.2072	0.7028	0.8443	0.00961	1.65504	93.92
1989	1.2115	1.1555	1.1585	1.1842	1.06	0.83	0.8632	0.8445	1.9415	0.1858	0.6304	0.7246	0.00861	1.51792	98.79
1990	1.2085	1.1288	1.1599	1.1668	1.08	1.34	0.8621	0.8570	2.0808	0.2147	0.7234	0.8430	0.00809	1.58329	99.27
1991	1.1665	1.1193	1.1555	1.1458	0.87	0.85	0.8654	0.8728	2.0275	0.2039	0.6934	0.8027	0.00852	1.56813	100.83
1992	1.2938	1.1401	1.2709	1.2083	1.09	0.83	0.7868	0.8276	2.1302	0.2288	0.7757	0.8627	0.00955	1.70243	94.99
1993	1.3484	1.2400	1.3217	1.2898	0.15	0.55	0.7566	0.7753	1.9372	0.2279	0.7804	0.8734	0.01165	1.80124	89.30
1992 Q	1.2575	1.2347	1.2387	1.2450	0.77	1.17	0.8073	0.8032	2.0598	0.2476	0.8396	0.9470	0.01028	1.78621	91.82
1992 N	1.2938	1.2390	1.2875	1.2680	1.34	1.15	0.7767	0.7886	1.9358	0.2360	0.7986	0.8876	0.01024	1.75879	90.97
1992 D	1.2886	1.2582	1.2709	1.2727	1.09	1.22	0.7868	0.7857	1.9769	0.2361	0.8054	0.8965	0.01027	1.76833	90.63
1993 J	1.2878	1.2666	1.2678	1.2776	1.05	1.10	0.7888	0.7827	1.9594	0.2334	0.7915	0.8649	0.01022	1.75926	90.55
1993 F	1.2606	1.2483	1.2495	1.2597	0.83	0.91	0.8003	0.7938	1.8122	0.2265	0.7673	0.8295	0.01044	1.72799	91.96
1993 M	1.2597	1.2400	1.2585	1.2469	0.65	0.67	0.7946	0.8020	1.8232	0.2230	0.7576	0.8203	0.01066	1.72127	92.72
1993 A	1.2761	1.2545	1.2710	1.2620	0.64	0.64	0.7868	0.7924	1.9513	0.2339	0.7909	0.8656	0.01124	1.78317	90.98
1993 M	1.2770	1.2590	1.2713	1.2701	0.52	0.59	0.7866	0.7873	1.9676	0.2349	0.7918	0.8777	0.01153	1.79862	90.25
1993 F	1.2858	1.2692	1.2820	1.2786	0.42	0.47	0.7800	0.7821	1.9288	0.2298	0.7733	0.8662	0.01191	1.80253	89.74
1993 J	1.2890	1.2755	1.2857	1.2817	0.27	0.35	0.7778	0.7802	1.9172	0.2193	0.7473	0.8461	0.01190	1.78185	89.84
1993 A	1.3235	1.2858	1.3197	1.3088	0.50	0.44	0.7577	0.7641	1.9528	0.2209	0.7731	0.8749	0.01262	1.83508	87.78
1993 S	1.3375	1.3074	1.3340	1.3212	0.54	0.54	0.7496	0.7569	2.0161	0.2331	0.8154	0.9323	0.01252	1.87257	86.75
1993 O	1.3425	1.2990	1.3205	1.3261	0.34	0.41	0.7573	0.7541	1.9930	0.2306	0.8089	0.9196	0.01240	1.86564	86.64
1993 N	1.3385	1.2908	1.3355	1.3177	0.19	0.27	0.7488	0.7589	1.9522	0.2231	0.7749	0.8803	0.01222	1.83009	87.48
1993 D	1.4484	1.3201	1.3217	1.3307	0.15	0.21	0.7566	0.7515	1.9831	0.2274	0.7777	0.9085	0.01213	1.84174	86.71
1994 J	1.3322	1.3085	1.3295	1.3174	0.15	0.17	0.7522	0.7591	1.9676	0.2225	0.7557	0.8957	0.01183	1.80951	87.73
1994 F	1.3560	1.3260	1.3500	1.3421	0.07	0.10	0.7407	0.7451	1.9852	0.2277	0.7736	0.9216	0.01263	1.86222	85.84
1994 M	1.3846	1.3478	1.3835	1.3643	0.64	0.21	0.7228	0.7330	2.0356	0.2367	0.8071	0.9548	0.01298	1.91276	84.23
1994 A	1.3990	1.3711	1.3827	1.3825	0.62	0.63	0.7232	0.7233	2.0502	0.2377	0.8140	0.9610	0.01336	1.94136	83.05
1994 M	1.3888	1.3729	1.3825	1.3810	0.58	0.56	0.7233	0.7241	2.0776	0.2435	0.8338	0.9780	0.01331	1.95398	82.98
1994 J	1.3975	1.3696	1.3830	1.3838	0.58	0.64	0.7231	0.7226	2.1125	0.2490	0.8510	1.0089	0.01351	1.97531	82.62
1994 J	1.3920	1.3755	1.3865	1.3825	0.36	0.47	0.7212	0.7233	2.1386	0.2575	0.8821	1.0447	0.01404	2.01527	82.26
1994 A	1.3904	1.3665	1.3670	1.3776	0.20	0.25	0.7315	0.7259	2.1250	0.2572	0.8811	1.0457	0.01378	2.00334	82.65
1994 S	1.3719	1.3400	1.3435	1.3537	-0.05	0.12	0.7443	0.7387	2.1201	0.2556	0.8742	1.0503	0.01371	1.98180	83.92
1994 J	1.3900	1.3791	1.3845	1.3854	0.53	0.56	0.7223	0.7218	2.1403	0.2550	0.8753	1.0416	0.01405	2.01016	82.15
1994 J	1.3920	1.3790	1.3812	1.3868	0.42	0.51	0.7240	0.7211	2.1610	0.2613	0.8970	1.0638	0.01418	2.03075	81.88
1994 J	1.3841	1.3755	1.3812	1.3797	0.49	0.46	0.7240	0.7248	2.1478	0.2586	0.8868	1.0507	0.01400	2.01794	82.37
1994 J	1.3838	1.3755	1.3800	1.3789	0.38	0.43	0.7246	0.7252	2.1122	0.2547	0.8703	1.0269	0.01401	2.00343	82.56
1994 A	1.3904	1.3792	1.3877	1.3852	0.33	0.36	0.7206	0.7219	2.1305	0.2563	0.8755	1.0351	0.01386	2.00721	82.25
1994 M	1.3880	1.3715	1.3755	1.3806	0.27	0.30	0.7270	0.7243	2.1269	0.2552	0.8739	1.0363	0.01369	1.99696	82.56
1994 J	1.3830	1.3742	1.3770	1.3790	0.21	0.27	0.7262	0.7252	2.1264	0.2580	0.8850	1.0533	0.01374	2.00389	82.58
1994 J	1.3800	1.3700	1.3725	1.3762	0.17	0.20	0.7286	0.7266	2.1338	0.2607	0.8936	1.0618	0.01398	2.01757	82.55
1994 J	1.3762	1.3665	1.3670	1.3699	0.20	0.19	0.7315	0.7300	2.1081	0.2548	0.8727	1.0334	0.01370	1.99176	83.14
1994 S	1.3688	1.3648	1.3672	1.3676	0.27	0.25	0.7314	0.7312	2.1154	0.2566	0.8791	1.0475	0.01379	1.99276	83.16
1994 J	1.3719	1.3487	1.3530	1.3616	0.14	0.21	0.7391	0.7344	2.1226	0.2575	0.8817	1.0579	0.01374	1.99276	83.46
1994 J	1.3555	1.3402	1.3410	1.3485	0.06	0.10	0.7457	1.7416	2.1219	0.2550	0.8720	1.0513	0.01370	1.97630	84.20
1994 J	1.3498	1.3405	1.3417	1.3448			0.7453	0.7436	2.1209	0.2542	0.8684	1.0467	0.01369	1.97318	84.42
1994 O	1.3498	1.3400	1.3452	1.3441	-0.05	0.05	0.7434	0.7440	2.1235	0.2542	0.8677	1.0450	0.01354	1.96792	84.56

I2

Canada's official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

S 95

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

End of period En fin de période	Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles		Gold Or	Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI	Total Total	Total in millions of SDRs Total, - en millions de DTS	Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international						
	U.S. dollars Dollars É.-U.	Other Autres monnaies						in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial			in the General Account au Compte général			
								Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs)	Transactions in SDRs Opérations sur DTS	Total holdings of SDRs Avoirs en DTS	Canada's quota Quote-part du Canada	IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens	Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI	Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI
	B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800								
1980	2,037.6	23.1	936.6	453.2	579.0	4,029.6	3,159.5	640.9	-285.5	355.4	2,035.5	1,594.2	12.7	454.0
1981	2,865.3	95.8	833.7	174.0	402.4	4,371.1	3,755.4	779.3	-629.8	149.5	2,035.5	1,702.5	12.7	345.6
1982	2,454.9	120.1	782.3	70.8	365.0	3,793.2	3,438.6	779.3	-715.1	64.2	2,035.5	1,717.3	12.7	330.9
1983	2,373.8	368.2	739.1	21.0	703.3	4,205.4	4,016.8	779.3	-759.2	20.1	2,941.0	2,392.9	123.6	671.8
1984	1,692.1	48.6	690.8	72.2	678.4	3,182.1	3,246.4	779.3	-705.6	73.7	2,941.0	2,413.1	164.2	692.1
1985	1,523.9	50.1	773.0	217.9	710.8	3,275.6	2,982.1	779.3	-580.9	198.4	2,941.0	2,454.8	160.9	647.1
1986	2,274.1	43.4	844.5	247.4	686.3	4,095.6	3,348.3	779.3	-577.1	202.2	2,941.0	2,534.6	154.7	561.1
1987	6,163.3	54.5	919.5	405.2	660.6	8,203.2	5,782.4	779.3	-493.7	285.6	2,941.0	2,595.7	120.4	465.7
1988	12,608.3	908.3	807.2	1,369.2	504.7	16,197.6	12,036.5	779.3	238.1	1,017.4	2,941.0	2,595.6	29.7	375.0
1989	11,489.3	2,660.9	740.6	1,377.4	527.7	16,795.8	12,780.7	779.3	268.8	1,048.1	2,941.0	2,539.4		401.6
1990	11,476.4	4,325.8	735.1	1,525.8	517.4	18,580.5	13,060.4	779.3	293.2	1,072.5	2,941.0	2,577.3		363.7
1991	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1991 S	11,676.2	4,313.7	665.7	1,501.4	583.7	18,740.7	13,699.4	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,514.3		426.7
O	10,470.2	4,376.3	647.3	1,499.8	563.2	17,556.8	12,847.9	779.3	318.2	1,097.5	2,941.0	2,528.8		412.2
N	10,837.0	4,404.9	641.1	1,532.9	568.5	17,984.3	12,971.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,531.8		410.0
D	9,439.7	4,638.9	649.0	1,581.6	592.3	16,901.4	11,815.7	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,526.9		414.1
1992 J	9,421.0	4,559.0	622.0	1,545.0	593.0	16,739.0	11,979.5	779.3	326.4	1,105.7	2,941.0	2,516.9		424.1
F	9,969.0	3,940.0	602.0	1,537.0	579.0	16,627.0	12,040.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,521.6		419.4
M	8,751.0	3,849.0	591.0	1,527.0	554.0	15,273.0	11,133.7	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,537.1		403.9
A	8,950.0	3,837.0	585.0	1,525.0	585.0	15,481.0	11,302.2	779.3	334.1	1,113.4	2,941.0	2,514.1		426.9
M	9,195.0	3,460.0	582.0	1,565.0	596.0	15,397.0	11,027.2	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
J	9,303.0	3,134.0	582.0	1,604.0	611.0	15,233.0	10,644.0	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,514.1		426.9
J	10,119.0	2,707.0	569.0	1,618.0	638.0	15,652.0	10,838.3	779.3	341.4	1,120.7	2,941.0	2,499.1		441.9
A	10,373.0	2,419.0	571.0	1,668.0	653.0	15,685.0	10,607.2	779.3	349.0	1,128.3	2,941.0	2,499.1		441.9
S	7,159.0	2,823.0	552.0	1,610.0	632.0	12,777.0	8,675.4	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
O	8,357.0	2,132.0	515.0	1,537.0	604.0	13,145.0	9,349.7	779.3	314.0	1,093.3	2,941.0	2,511.6		429.4
N	6,116.0	1,587.0	493.0	1,517.0	582.0	10,295.0	7,465.7	779.3	321.0	1,100.3	2,941.0	2,518.6		422.4
D	7,864.0	1,518.0	478.0	1,039.0	1,010.0	11,909.0	8,661.2	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,585.4		734.9
1993 J	7,959.0	1,210.0	466.0	1,044.0	1,008.0	11,687.0	8,457.1	779.3	-23.8	755.5	4,320.3	3,590.7		729.6
F	7,751.0	1,262.0	452.0	1,040.0	1,004.0	11,509.0	8,363.2	779.3	-23.7	755.6	4,320.3	3,590.7		729.6
M	9,323.0	1,329.0	447.0	1,059.0	992.0	13,150.0	9,408.4	779.3	-21.9	757.4	4,320.3	3,610.4		709.9
A	8,356.0	1,376.0	438.0	1,083.0	1,005.0	12,258.0	8,612.1	779.3	-18.2	761.1	4,320.3	3,614.4		705.9
M	9,044.0	1,346.0	422.0	1,094.0	1,008.0	12,914.0	9,040.5	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,614.4		705.9
J	8,296.0	1,324.0	397.0	1,075.0	969.0	12,062.0	8,593.4	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,629.7		690.6
J	8,916.0	765.0	377.0	1,065.0	977.0	12,100.0	8,700.7	779.3	-13.5	765.8	4,320.3	3,617.6		702.7
A	7,785.0	615.0	364.0	1,084.0	989.0	10,836.0	7,698.5	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,617.6		702.7
S	8,014.0	619.0	351.0	1,092.0	1,005.0	11,081.0	7,812.2	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,612.1		708.2
O	10,012.0	522.0	329.0	1,072.0	958.0	12,893.0	9,255.8	779.3	-9.5	769.8	4,320.3	3,932.9		687.4
N	9,213.0	530.0	312.0	1,070.0	951.0	12,077.0	8,726.4	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,632.9		687.4
D	9,950.0	521.0	292.0	1,064.0	949.0	12,776.0	9,285.6	779.3	-6.0	773.3	4,320.3	3,630.4		689.9
1994 J	10,234.0	535.0	287.0	1,068.0	953.0	13,076.0	9,471.0	779.3	-5.8	773.5	4,320.3	3,630.4		689.9
F	9,863.0	548.0	283.0	1,087.0	944.0	12,726.0	9,094.2	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,645.9		674.4
M	8,405.0	526.0	279.0	1,097.0	919.0	11,226.0	7,947.3	779.3	-2.5	776.8	4,320.3	3,669.5		650.8
A	8,046.0	539.0	273.0	1,104.0	925.0	10,887.0	7,659.2	779.3	-4.6	774.7	4,320.3	3,669.5		650.8
M	8,432.0	502.0	260.0	1,105.0	912.0	11,211.0	7,910.1	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,677.1		643.2
J	9,092.0	483.0	252.0	1,130.0	936.0	11,893.0	8,210.6	779.3	0.6	779.9	4,320.3	3,673.7		646.6
J	12,052.0	483.0	234.0	1,126.0	924.0	14,819.0	10,267.7	779.3	0.9	780.2	4,320.3	3,680.1		640.2
A	12,103.0	485.0	218.0	1,133.0	911.0	14,850.0	10,257.9	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2		629.1
S	13,016.0	492.0	210.0	1,149.0	923.0	15,790.0	10,760.8	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2		629.1

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées; chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre	Merchandise trade Balance commerciale			Non-merchandise transactions		Balance des invisibles										
	Exports Exportations	Imports Importations	Balance Solde	Services	Services	Payments	Paiements	Balance Solde	Investment income *			Revenus de placements *			Balance Solde	
				Receipts Total	Of which: Travel Dont : Voyages		Total		Of which: Travel Dont : Voyages	Receipts Interest Intérêts	Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis	Total Total	Payments Interest Intérêts	Dividends and reinvested earnings Dividendes et bénéfices réinvestis		Total Total
D72009	D72027	D72003	D72011	D72012	D72029	D72030	D72005	D72019	D72020+ D79405	D72018	D72037	D72038+ D79406	D72036	D72006		
1973	25,649	22,726	2,923R	4,118	1,446	5,297	1,742	-1,179	694	541	1,235	1,743	1,222	2,965	-1,730	
1974	32,738	30,904	1,835R	5,068	1,694	6,461	1,978	-1,394	858	586	1,444	2,099	1,583	3,682	-2,237	
1975	33,616	33,961	-345R	5,339	1,815	7,402	2,542	-2,063	1,083	650	1,733	2,485	1,785	4,270	-2,537	
1976	38,167	36,608	1,559R	6,085	1,930	8,671	3,121	-2,586	1,110	569	1,679	3,572	1,643	5,215	-3,536	
1977	44,495	41,523	2,972R	6,687	2,025	9,728	3,666	-3,041	1,123	683	1,806	4,338	2,040	6,377	-4,571	
1978	53,360	49,048	4,312R	7,792	2,378	11,005	4,084	-3,212	1,299	1,055	2,353	5,484	2,818	8,302	-5,949	
1979	65,581	61,158	4,424R	9,493	2,887	12,120	3,955	-2,627	1,486	1,162	2,648	6,910	2,893	9,803	-7,154	
1980	76,681	67,904	8,778R	10,898	3,349	14,028	4,577	-3,131	2,319	1,320	3,640	8,368	3,098	11,465	-7,826	
1981	84,432	77,140	7,292R	12,447	3,760	15,861	4,876	-3,414	2,442	1,551	3,993	11,768	3,562	15,329	-11,337	
1982	84,393	66,739	17,654R	12,258	3,724	15,858	5,008	-3,601	4,004	1,475	5,479	14,601	3,547	18,148	-12,670	
1983	90,556	73,098	17,457R	12,889	3,841	16,735	6,045	-3,846	3,810	1,490	5,300	14,688	6,093	20,780	-15,480	
1984	111,330	91,493	19,838R	14,705	4,416	19,139	6,542	-4,434	4,200	3,775	7,974	15,984	7,978	23,962	-15,988	
1985	119,062	102,669	16,392R	15,857	5,006	20,718	7,110	-4,861	4,575	3,941	8,516	17,281	8,665	25,946	-17,429	
1986	120,318	110,374	9,944R	17,801	6,333	22,995	7,499	-5,194	3,588	3,438	7,026	18,307	7,780	26,086	-19,061	
1987	126,340	115,119	11,222R	19,076	6,299	25,383	8,828	-6,307	3,925	5,794	9,719	19,546	10,659	30,205	-20,485	
1988	137,779	128,862	8,917R	21,530	6,894	27,522	9,834	-5,992	4,638	5,650	10,288	21,634	12,987	34,621	-24,333	
1989	141,514	135,455	6,059R	22,387	7,232	30,623	11,532	-8,236	5,385	5,365	10,749	25,095	10,706	35,800	-25,051	
1990	145,555	136,859	8,696R	23,361	7,748	34,363	14,507	-11,002	6,063	5,068	11,130	27,595	6,379	33,974	-22,844	
1991	140,220	136,617	3,604R	23,721	7,802	35,838	15,365	-12,117	5,390	5,012	10,402	28,092	1,377	29,469	-19,067	
1992	155,794	149,101	6,692R	24,611	8,059	37,637	16,215	-13,026	4,171	5,768	9,938	28,992	1,212	30,204	-20,266	
1993	181,342	171,827	9,515R	26,880	8,804	40,681	16,681	-13,802	3,839	5,610	9,449	29,908	6,206	36,114	-26,665	
1988 IV	138,936	130,776	8,160R	22,076	7,380	28,104	10,168	-6,028	5,472	4,092	9,564	22,520	14,136	36,656	-27,092	
1989 I	144,828	135,144	9,684R	22,180	7,096	29,920	10,728	-7,736	5,520	5,688	11,208	24,968	13,244	38,212	-27,004	
1989 II	140,216	137,288	2,928R	22,028	7,036	30,820	11,596	-8,792	5,648	5,416	11,064	24,928	12,264	37,192	-26,128	
1989 III	139,464	133,248	6,216R	22,520	7,280	30,808	11,956	-8,288	5,200	5,840	11,036	25,260	8,120	33,380	-22,344	
1989 IV	141,548	136,140	5,408R	22,820	7,516	30,948	11,848	-8,128	5,172	4,516	9,688	25,220	9,192	34,412	-24,724	
1990 I	143,608	139,972	3,636R	22,576	7,392	33,780	14,300	-11,204	5,728	4,948	10,676	27,436	8,644	36,080	-25,404	
1990 II	146,472	137,452	9,020R	23,960	8,156	34,056	14,012	-10,096	6,348	5,744	12,092	27,164	5,004	32,168	-20,076	
1990 III	146,980	134,180	12,800R	23,200	7,484	35,092	14,656	-11,896	6,388	5,096	11,484	27,380	6,520	33,900	-22,416	
1990 IV	145,164	135,832	9,332R	23,704	7,960	34,520	15,060	-10,816	5,788	4,484	10,272	28,404	5,348	33,752	-23,480	
1991 I	136,300	133,280	3,020R	23,492	8,084	34,052	14,544	-10,560	6,068	4,564	10,632	28,284	2,148	30,432	-19,800	
1991 II	139,676	133,804	5,872R	23,600	7,776	35,412	14,780	-11,812	5,272	6,832	12,104	27,732	356	28,088	-15,984	
1991 III	144,796	140,456	4,340R	23,796	7,728	36,068	15,528	-12,276	5,052	4,516	9,568	28,012	2,580	30,592	-21,024	
1991 IV	140,112	138,924	1,188R	23,996	7,620	37,820	16,604	-13,824	5,168	4,136	9,304	28,344	420	28,764	-19,460	
1992 I	147,336	142,240	5,100R	24,128	8,028	37,292	16,560	-13,164	4,688	5,208	9,896	29,804	2,724	32,528	-22,632	
1992 II	152,524	146,784	5,740R	24,584	8,164	36,760	16,400	-12,176	4,336	8,060	12,396	28,484	3,052	31,536	-19,136	
1992 III	156,736	151,652	5,084R	24,740	7,944	38,048	16,320	-13,308	4,140	5,240	9,380	28,112	632	28,748	-19,368	
1992 IV	166,580	155,732	10,848R	24,992	8,100	38,444	15,580	-13,452	3,520	4,564	8,080	29,564	-1,556	28,008	-19,928	
1993 I	173,512	163,048	10,460R	25,704	8,148	40,224	16,392	-14,520	3,488	5,184	8,668	29,748	6,064	35,812	-27,144	
1993 II	178,000	168,952	9,048R	26,484	8,616	39,800	16,916	-13,316	3,644	7,536	11,180	30,128	6,452	36,580	-25,400	
1993 III	182,404	173,308	9,100R	27,396	9,128	41,260	16,808	-13,864	4,028	5,112	9,140	29,520	4,396	33,916	-24,776	
1993 IV	191,452	182,000	9,452R	27,936	9,324	41,444	16,608	-13,508	4,200	4,608	8,808	30,240	7,908	38,148	-29,340	
1994 I	193,016R	185,020R	7,996R	28,688R	9,472R	40,832R	16,228R	-12,140R	4,312R	3,920R	8,228R	31,212R	3,308R	34,520R	-26,292R	
1994 II	208,324	199,428	8,896	29,612	9,992	41,268	16,900	-11,656	4,452	4,888R	9,336	32,316	4,500R	36,816	-27,480	

Since 1983, investment income comprise reinvested earnings accruing to direct investors.

* Depuis 1983, les revenus de placements comprennent les bénéfices réinvestis revenant aux investisseurs directs.

Non-merchandise transactions Balance des invisibles					Balance on non- merchandise trade Solde de la balance des invisibles	Current account balance Solde de la balance courante	Year and quarter Année ou trimestre
Transfers Transferts							
Receipts Recettes		Payments Paiements		Balance Solde			
Total Total	Of which: Inheritances and immigrants' funds Dont : Successions et capitaux des immigrants	Total Total	Of which: Inheritances and emigrants' funds Dont : Successions et capitaux des émigrants				
D72022	D72023	D72040	D72041	D72007	D72004	D72002	
1,060	521	761	171	298	-2,611	312	1973
1,360	701	863	162	497	-3,134	-1,299	1974
1,388	665	1,074	170	314	-4,286	-4,631	1975
1,509	727	1,042	181	467	-5,655	-4,096	1976
1,555	690	1,238	235	318	-7,294	-4,322	1977
1,593	616	1,647	252	-54	-9,215	-4,903	1978
2,003	799	1,509	255	494	-9,288	-4,864	1979
1,846	332	1,460	150	386	-10,571	-1,793	1980
2,152	497	1,578	156	574	-14,176	-6,884	1981
2,440	662	1,820	179	620	-15,650	2,004	1982
2,080	427	1,988	191	91	-19,235	-1,777	1983
2,204	475	2,434	194	-231	-20,653	-815	1984
2,266	516	2,560	204	-294	-22,584	-6,192	1985
3,021	568	2,763	224	258	-23,996	-14,053	1986
3,082	1,047	3,154	228	-72	-26,865	-15,643	1987
3,868	1,348	3,574	219	293	-30,031	-21,114	1988
3,877	1,487	3,596	238	281	-33,007	-26,948	1989
4,108	1,456	4,181	254	-74	-33,920	-25,224	1990
3,954	1,437	3,939	316	14	-31,170	-27,566	1991
4,212	1,551	4,095	337	117	-33,175	-26,483	1992
4,392	1,558	4,145	344	248	-40,219	-30,704	1993
3,960	1,324	3,672	224	288	-32,832	-24,672	1988 IV
4,504	1,412	3,928	236	576	-34,164	-24,480	1989 I
3,336	1,168	3,620	236	-284	-35,208	-32,280	II
3,608	1,392	3,500	236	108	-30,524	-24,308	III
4,060	1,976	3,336	244	724	-32,128	-26,720	IV
4,052	1,360	6,320	244	-2,268	-38,880	-35,244	1990 I
4,688	1,556	3,436	248	1,252	-28,920	-19,900	II
4,092	1,616	3,276	260	816	-33,492	-20,696	III
3,596	1,292	3,692	264	-92	-34,388	-25,056	IV
3,716	1,360	3,884	304	-168	-30,524	-27,508	1991 I
3,604	1,232	4,328	316	-724	-28,520	-22,648	II
4,172	1,428	3,264	328	904	-32,392	-28,052	III
4,324	1,732	4,280	320	44	-33,240	-32,056	IV
4,904	1,820	4,492	324	412	-35,384	-30,288	1992 I
4,284	1,752	3,512	336	772	-30,540	-24,800	II
3,664	1,448	4,316	344	-656	-33,332	-28,248	III
3,996	1,188	4,060	340	-64	-33,444	-22,596	IV
4,168	1,280	5,132	336	-968	-42,628	-32,168	1993 I
4,224	1,472	3,760	328	464	-38,256	-29,208	II
4,264	1,544	3,796	360	468	-38,172	-29,072	III
4,916	1,936	3,888	352	1,024	-41,824	-32,368	IV
4,748R	1,768R	3,936R	348R	812R	-37,620R	-29,624R	1994 I
3,836	1,512	3,760	348	76	-39,056	-30,160	II

Millions of dollars En millions de dollars

Year and quarter Année ou trimestre	Canadian claims on non-residents, net flows Créances des Canadiens sur les non-résidents (flux nets)					Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets)										Net capital movements Mouvements nets de capitaux			Memo: Statistical discrepancy Écart statistique
	Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger	Foreign securities Titres étrangers	Official inter-national reserves Réserves officielles de liquidités inter-nationales	Other claims Autres créances	Total Total	Direct investment in Canada Investis-sements directs au Canada	Canadian stocks Actions de sociétés cana-diennes	Canadian bonds Obligations canadiennes			Chartered banks net foreign currency position with non-residents Banques à charte : Position nette en devises avec les non-résidents	Money market invest-ments Place-ments sur le marché monétaire	Other liabilities Autres engage-ments	Total Total	Official Officiels	Non-official Non officiels	Total Total		
								Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation	New issues Émissions	Retirements Rembourse-ments									
	D71047	D71048+ D71049	D71050	D71051-53 D71064	D71046	D71055	D71057	D71079	D71080	D71081	D71058	D71059+ D71060	D71061+ D71062	D71054	D71100		D71045	D71063	
1973	-770	70	467	-1,916	-2,148	830	13	29	1,284	-736	-	116	1,150	2,686	467	71	538	-850	
1974	-810	48	-24	-1,895	-2,683	845	-139	42	2,409	-585	-	157	2,285	5,014	-25	2,356	2,331	-1,032	
1975	-915	-18	405	-716	-1,245	725	87	302	4,952	-847	-	386	1,597	7,202	404	5,553	5,957	-1,326	
1976	-590	77	-522	-2,438	-3,473	-300	-56	560	8,955	-879	-	962	2,108	11,349	-522	8,398	7,876	-3,779	
1977	-740	223	1,421	-1,971	-1,068	475	-105	243	5,940	-903	-	462	1,504	7,615	1,421	5,125	6,546	-2,225	
1978	-2,325	26	185	-3,330	-5,444	135	-271	35	6,546	-1,314	2,771	32	5,559	13,493	5,818	2,231	8,049	-3,146	
1979	-2,550	-582	858	-3,328	-5,602	750	523	476	5,180	-2,104	4,106	498	3,545	12,974	-73	7,445	7,372	-2,507	
1980	-3,150	-183	542	-4,215	-7,005	800	1,490	1,071	4,900	-2,510	1,311	1,049	1,751	9,861	1,496	1,360	2,856	-1,063	
1981	-6,900	-23	-381	-10,564	-17,869	-4,400	-629	1,254	13,313	-3,063	17,400	1,204	7,954	33,033	-862	16,026	15,164	-8,280	
1982	-875	-543	666	-5,620	-6,372	-1,025	-308	-157	16,552	-4,430	-3,705	-858	-139	5,929	1,352	-1,795	-443	-1,561	
1983	-3,244	-1,276	-548	162	-4,906	2,467	912	475	9,643	-5,338	1,552	1,754	135	11,601	-1,033	7,728	6,695	-4,917	
1984	-4,772	-2,073	1,092	-5,268	-11,021	6,156	152	3,728	9,232	-5,252	532	1,529	1,935	18,012	1,888	5,102	6,990	-6,175	
1985	-5,274	-1,320	112	2,726	-3,756	1,774	1,551	3,283	14,912	-7,129	311	-577	2,124	16,249	3,844	8,648	12,492	-6,300	
1986	-4,864	-2,244	-662	-2,494	-10,265	3,864	1,876	7,413	25,094	-9,966	-5,196	2,390	1,537	27,013	1,141	15,607	16,748	-2,695	
1987	-11,322	-1,941	-4,461	1,161	-16,565	10,660	6,640	2,560	17,253	-12,282	2,905	2,540	5,082	35,357	-5,391	24,184	18,793	-3,150	
1988	-4,738	-2,988	-9,451	-188	-17,365	7,951	-2,379	8,277	20,890	-13,600	2,932	9,291	5,703	39,065	-11,683	33,383	21,700	-586	
1989	-5,428	-4,012	-346	-1,173	-10,958	5,941	3,885	9,272	22,297	-14,111	-2,613	1,140	11,464	37,275	-3,085	29,403	26,318	630	
1990	-5,522	-2,596	-649	-1,862	-10,630	9,163	-1,735	3,089	24,569	-13,329	2,454	5,641	7,643	37,495	-1,248	28,113	26,865	-1,641	
1991	-6,712	-7,674	2,830	784	-10,772	3,338	-990	1,109	45,940	-20,769	4,889	4,428	3,007	40,951	900	29,280	30,180	-2,614	
1992	-4,459	-8,287	6,987	2,893	-2,866	5,531	1,036	-1,679	43,872	-24,683	-3,563	4,898	2,441	27,853	7,048	17,940	24,988	1,495	
1993	-9,258	-12,962	598	1,330	-20,291	7,649	11,910	-565	54,080	-26,019	-650	9,296	1,980	57,683	5,249	32,143	37,392	-6,688	
1988 IV	-1,400	-968	-1,202	1,091	-2,478	340	-874	972	5,987	-4,359	-176	2,387	2,427	6,704	-1,759	5,985	4,226	1,030	
1989 I	135	-527	-189	-1,855	-2,437	-1,404	710	2,733	6,197	-3,096	-4,161	1,223	7,063	9,264	-624	7,451	6,827	909	
1989 II	-2,782	-271	236	974	-1,843	3,457	656	-581	4,555	-3,412	5,597	-1,534	838	9,576	-85	7,818	7,733	538	
1989 III	-1,158	-2,588	-410	66	-4,091	1,834	1,438	4,103	4,309	-3,442	-2,720	-458	2,581	7,644	-1,166	4,719	3,553	1,955	
1989 IV	-1,622	-625	18	-357	-2,587	2,055	1,081	3,018	7,235	-4,160	-1,328	1,909	982	10,791	-1,210	9,414	8,204	-2,771	
1990 I	-2,347	90	2,591	384	719	2,819	389	133	5,391	-3,028	2,270	415	-433	7,955	2,605	6,069	8,674	2,060	
1990 II	-901	-420	123	-388	-1,585	1,262	-284	-1,154	7,349	-3,401	4,637	744	2,293	11,445	-613	10,473	9,860	-4,882	
1990 III	-2,016	-796	-3,470	-663	-6,944	2,609	-519	2,496	4,926	-3,283	-1,485	2,133	2,556	9,433	-3,607	6,096	2,489	1,788	
1990 IV	-258	-1,470	107	-1,197	-2,819	2,473	-1,321	1,613	6,904	-3,617	-2,968	2,350	3,227	8,661	367	5,474	5,841	-606	
1991 I	-992	-1,191	659	-1,900	-3,424	101	-1,001	-905	12,971	-3,996	8,419	-2,146	236	13,678	-160	10,414	10,254	-1,647	
1991 II	-3,146	-3,593	640	1,278	-4,821	1,164	-351	-1,808	10,669	-3,030	-2,379	1,058	1,101	6,424	350	1,254	1,604	4,161	
1991 III	-1,358	-1,423	-1,387	937	-3,231	3,057	454	2,368	9,115	-5,656	-2,511	3,292	303	10,421	-1,598	8,788	7,190	-934	
1991 IV	-1,216	-1,467	2,918	469	705	-983	-92	1,453	13,186	-8,087	1,361	2,224	1,367	10,428	2,308	8,824	11,132	-4,194	
1992 I	-924	-3,843	1,734	513	-2,521	1,896	294	-1,903	8,235	-4,854	2,088	4,834	380	10,970	1,688	6,761	8,449	1,233	
1992 II	-1,663	-3,686	689	4	-4,656	1,222	22	3,061	13,824	-7,985	-1,582	1,545	1,777	11,885	-151	7,380	7,229	-1,016	
1992 III	264	487	3,611	115	4,476	2,274	-223	-1,979	11,771	-6,026	-4,087	-4,007	-727	-3,003	3,611	-2,139	1,472	4,583	
1992 IV	-2,135	-1,245	953	2,264	-164	139	943	-857	10,042	-5,819	17	2,526	1,010	8,002	1,900	5,938	7,838	-3,305	
1993 I	-1,778	-2,060	-1,094	-2,146	-7,078	1,674	2,304	8,873	18,476	-5,262	-6,077	1,112	539	21,639	538	14,023	14,561	-4,551	
1993 II	-1,787	-2,890	1,878	1,583	-1,218	2,340	3,021	-2,726	12,341	-6,792	665	4,365	-41	13,173	1,740	10,215	11,955	-4,782	
1993 III	-3,451	-1,076	1,766	-1,537	-4,298	806	3,857	736	13,216	-6,420	-6,123	-616	1,436	6,891	3,063	-470	2,593	4,048	
1993 IV	-2,242	-6,934	-1,952	3,430	-7,697	2,830	2,729	-7,447	10,047	-7,545	10,885	4,434	47	15,979	-92	8,375	8,283	-1,404	
1994 I	-1,351R	-5,300R	2,430	605R	-3,616R	2,754R	3,043R	-4,121	16,030R	-6,388R	-4,465R	503R	1,342R	8,699R	3,932R	1,151R	5,083R	4,386R	
1994 II	-563	-1,362	-494	-3,085	-5,504	1,413	1,294	-1,209	7,971	-5,641	-1,279	8,081	2,895	13,525	1,622	6,398	8,020	113	

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars; données désaisonnalisées; chiffres annuels

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Merchandise exports Exportations					Merchandise imports Importations					Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale		
	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	EEC CEE	Japan Japon	Other countries Autres pays	Total Total	U.S. É.-U.	Rest of the world Reste du monde	Total Total
	D399593	D399504+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1979	45,083	7,028	3,898	9,572	65,582	44,480	5,588	2,111	8,978	61,157	603	3,821	4,425
1980	48,975	9,516	4,275	13,915	76,681	47,343	5,682	2,810	12,067	67,903	1,632	7,147	8,778
1981	56,100	8,731	4,592	14,735	84,432	52,777	6,440	4,045	13,878	77,140	3,323	3,695	7,292
1982	58,097	7,507	4,616	14,173	84,393	47,072	5,690	3,552	10,425	66,739	11,025	6,629	17,654
1983	66,388	6,748	4,787	12,632	90,556	52,721	5,819	4,355	10,204	73,098	13,667	3,789	17,458
1984	84,816	7,098	5,715	13,701	111,330	65,893	8,526	5,477	11,597	91,493	18,923	914	19,837
1985	93,793	6,942	5,597	12,730	119,061	73,406	10,573	6,063	12,627	102,669	20,387	-3,994	16,392
1986	93,326	8,012	5,819	13,161	120,318	76,427	12,603	7,576	13,768	110,374	16,899	-6,955	9,944
1987	96,605	9,299	6,762	13,674	126,340	78,985	13,816	7,498	14,820	115,119	17,620	-6,399	11,221
1988	102,642	10,903	8,339	15,895	137,779	88,794	15,349	7,960	16,760	128,862	13,848	-4,932	8,917
1989	105,471	11,772	8,605	15,667	141,514	94,103	14,587	8,299	18,466	135,455	11,368	-5,308	6,059
1990	109,242	12,072	7,838	16,403	145,555	94,011	15,102	8,253	19,493	136,859	15,231	-6,535	8,696
1991	105,770	11,482	7,115	15,853	140,220	94,361	14,043	8,679	19,533	136,617	11,409	-7,805	3,603
1992	120,498	11,512	7,492	16,291	155,794	105,805	13,490	8,840	20,966	149,101	14,693	-8,001	6,693
1993	145,408	10,995	8,140	16,799	181,342	125,751	13,856	8,405	23,815	171,827	19,657	-10,142	9,515
1990 II	109,416	12,045	7,803	17,206	146,471	95,644	14,081	8,432	19,294	137,450	13,772	-4,753	9,021
1990 III	111,245	12,278	7,735	15,722	146,979	92,852	14,147	8,025	19,156	134,181	18,393	-5,593	12,798
1990 IV	109,358	12,596	7,527	15,682	145,163	91,538	16,599	7,874	19,820	135,831	17,820	-8,488	9,332
1991 I	101,454	12,131	7,132	15,584	136,301	91,679	14,101	8,207	19,295	133,281	9,775	-6,756	3,020
1991 II	104,294	11,927	7,620	15,835	139,676	92,960	13,882	8,375	18,588	133,805	11,334	-5,463	5,871
1991 III	110,408	11,518	6,690	16,178	144,794	97,307	14,116	9,287	19,746	140,455	13,101	-8,763	4,339
1991 IV	106,926	10,354	7,016	15,815	140,110	95,500	14,075	8,847	20,504	138,925	11,426	-10,241	1,185
1992 I	111,931	11,152	7,435	16,818	147,336	99,273	13,274	9,344	20,347	142,238	12,658	-7,560	5,098
1992 II	117,874	11,514	7,422	15,715	152,525	103,378	13,944	9,044	20,419	146,786	14,496	-8,756	5,739
1992 III	121,532	11,631	7,305	16,267	156,734	107,938	13,602	8,763	21,349	151,652	13,594	-8,511	5,082
1992 IV	130,655	11,752	7,808	16,364	166,578	112,632	13,140	8,207	21,750	155,730	18,023	-7,173	10,848
1993 I	137,729	11,046	7,924	16,812	173,510	118,187	13,018	8,778	23,066	163,049	19,542	-9,080	10,461
1993 II	142,190	10,422	8,617	16,770	177,999	123,254	13,813	8,024	23,862	168,953	18,936	-9,890	9,046
1993 III	146,888	10,863	8,090	16,563	182,404	127,530	13,581	8,292	23,903	173,306	19,358	-10,260	9,098
1993 IV	154,823	11,648	7,928	17,053	191,453	134,032	15,014	8,526	24,428	182,000	20,791	-11,339	9,453
1994 I	158,504R	10,508R	7,742R	16,252R	193,006R	137,243R	14,541R	8,610R	25,066R	185,460R	21,261R	-13,715R	7,546R
1994 II	172,314	10,459	9,578	17,015	209,367	147,162	16,625	8,313	26,959	199,060	25,152	-14,845	10,307
1993 A	142,302	10,448	7,706	16,579	177,036	121,247	13,787	8,381	24,071	167,484	21,055	-11,506	9,552
1993 M	142,314	10,278	8,766	16,136	177,497	125,936	12,998	7,249	23,948	170,134	16,378	-9,015	7,363
1993 J	141,955	10,537	9,379	17,592	179,464	122,576	14,656	8,443	23,567	169,241	19,379	-9,158	10,223
1993 J	142,576	10,536	8,009	17,230	178,351	121,993	13,184	8,210	24,552	167,940	20,583	-10,171	10,411
1993 A	146,332	11,081	7,949	15,697	181,058	130,526	13,967	8,296	23,294	176,082	15,806	-10,830	4,976
1993 S	151,758	10,972	8,312	16,762	187,804	130,072	13,591	8,371	23,862	175,896	21,686	-9,778	11,908
1993 O	155,190	11,466	8,030	17,321	192,007	131,365	14,872	7,966	24,098	178,302	23,825	-10,119	13,705
1993 N	153,845	11,452	7,970	17,209	190,477	133,986	15,205	8,795	24,576	182,561	19,859	-11,945	7,916
1993 D	155,436	12,028	7,783	16,628	191,875	136,744	14,962	8,818	24,612	185,136	18,692	-11,953	6,739
1994 J	154,703R	10,559R	8,029R	16,016R	189,307R	134,102R	16,704R	7,561R	23,892R	182,260R	20,601R	-13,553R	7,047R
1994 F	157,180R	10,152R	7,036R	14,965R	189,331R	135,169R	11,760R	9,092R	24,809R	180,830R	22,011R	-13,508R	8,501R
1994 M	163,631R	10,812R	8,161R	17,773R	200,377R	142,457R	15,161R	9,175R	26,496R	193,289R	21,174R	-14,086R	7,088R
1994 A	168,298R	10,866R	9,146R	16,217R	204,528R	144,570R	15,182R	8,372R	25,403R	193,526R	23,728R	-12,728R	11,002R
1994 M	169,558	10,502	8,297	15,652	204,010	147,182	18,535	7,266	22,075	200,070	22,376	-18,435	3,940
1994 J	179,088	10,008	11,291	19,177	219,563	149,735	16,158	9,300	28,391	203,584	29,353	-13,373	15,979
1994 J	178,639	11,764	11,128	20,494	222,024	145,584	17,447	6,457	24,443	193,932	33,055	-4,961	28,092

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

Year, quarter and month Année, trimestre ou mois	Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100						Volume (millions of constant 1986 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1986, chiffres annuels)		
	Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres)			Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche)			Exports Exportations	Imports Importations	Trade balance Solde de la balance commerciale
	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange	Exports Exportations	Imports Importations	Terms of trade Termes de l'échange			
	D751986	D750952		D751296	D750272				
1983	96.9	91.9	105.4	99.3	94.5	105.0	91,187	77,318	13,869
1984	101.0	97.2	103.9	103.0	98.9	104.1	108,122	92,520	15,602
1985	101.9	100.5	101.4	103.5	100.6	102.9	115,078	102,103	12,975
1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	120,318	110,374	9,944
1987	101.8	98.8	103.0	101.3	98.2	103.2	124,719	117,229	7,490
1988	102.3	97.5	104.9	101.1	96.3	105.0	136,280	133,813	2,467
1989	104.7	97.7	107.2	102.7	96.0	107.0	137,794	141,099	-3,305
1990	103.7	99.1	104.6	101.0	96.7	104.4	144,114	141,529	2,585
1991	99.6	97.3	102.4	95.9	93.7	102.3	146,215	145,802	413
1992	102.6	102.0	100.6	98.3	95.3	103.1	158,488	156,455	2,033
1993	108.7	108.3	100.4	103.3	98.9	104.4	175,548	173,738	1,811
1990 II	102.6	98.3	104.4	99.8	95.4	104.6	146,764	144,078	2,687
1990 III	103.0	98.7	104.4	100.7	96.0	104.9	145,957	139,772	6,185
1990 IV	105.2	101.0	104.2	102.5	98.5	104.1	141,622	137,900	3,723
1991 I	101.9	98.9	103.0	98.8	95.4	103.6	137,956	139,708	-1,751
1991 II	99.7	97.6	102.2	96.1	93.8	102.5	145,344	142,649	2,695
1991 III	98.4	97.4	101.0	94.8	93.5	101.4	152,737	150,219	2,517
1991 IV	98.3	97.4	100.9	94.0	92.2	102.0	149,053	150,678	-1,625
1992 I	100.0	99.6	100.4	96.0	94.0	102.1	153,475	151,317	2,158
1992 II	101.8	100.9	100.9	97.3	95.1	102.3	156,758	154,349	2,409
1992 III	102.9	101.8	101.1	98.3	94.8	103.7	159,445	159,970	-525
1992 IV	105.9	105.6	100.3	101.4	97.3	104.2	164,279	160,051	4,227
1993 I	107.3	106.1	101.1	101.9	97.9	104.1	170,275	166,546	3,729
1993 II	108.0	107.2	100.7	102.6	98.3	104.4	173,488	171,875	1,613
1993 III	109.0	109.3	99.7	103.7	99.6	104.1	175,896	174,002	1,893
1993 IV	110.4	110.5	99.9	105.0	99.8	105.2	182,336	182,364	-28
1994 I	111.7R	112.1	99.6R	105.0R	100.6R	104.4R	183,815R	184,353R	-539R
1994 II	114.2	115.3	99.0	108.5	103.6	104.7	192,965	192,142	822
1993 A	108.3	106.8	101.4	103.2	97.8	105.5	171,547	171,252	295
1993 M	108.2	107.2	100.9	102.8	98.0	104.9	172,662	173,606	-943
1993 J	107.5	107.7	99.8	101.9	99.2	102.7	176,117	170,606	5,512
1993 J	107.9	107.9	100.0	101.1	98.0	103.2	176,411	171,367	5,043
1993 A	109.2	109.9	99.4	104.9	100.9	104.0	172,601	174,511	-1,910
1993 S	109.5	110.1	99.5	105.1	100.0	105.1	178,690	175,896	2,794
1993 O	110.7	110.8	99.9	104.9	100.5	104.4	183,038	177,415	5,623
1993 N	110.2	110.0	100.2	104.7	99.2	105.5	181,927	184,033	-2,106
1993 D	110.3	110.9	99.5	105.5	99.7	105.8	181,872	185,693	-3,821
1994 J	110.8R	110.7R	100.1R	104.1	100.1R	104.0R	181,851R	182,078R	-226R
1994 F	111.6R	112.3R	99.4R	104.6R	100.1R	104.5R	181,005R	180,650R	355R
1994 M	112.7R	113.5R	99.3R	106.3R	101.4R	104.8R	188,502R	190,620R	-2,119R
1994 A	113.3R	115.0R	98.5R	107.6R	103.5	104.0R	190,082R	186,982R	3,100R
1994 M	113.7	115.1	98.8	107.9	103.2	104.6	189,073	193,866	-4,793
1994 J	115.6	115.7	99.9	109.8	104.1	105.5	199,966	195,565	4,401
1994 J	115.9	116.9	99.1	110.3	104.4	105.7	201,291	185,759	15,532

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires		Energy materials Produits énergétiques			Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)				Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés		Total Total
		Wheat Blé	Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche	Crude petroleum Pétrole brut	Natural gas Gaz naturel	Other energy products Autres produits énergétiques	Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages	Pulp and paper Pâtes et papiers	Other metals and minerals Autres métaux et minéraux	Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais	U.S. É.-U.	Other Autres	Total Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau	
		B1501	B1502	B1503	B1504	B1505	B1506	B1507	B1508	B1509	B1510	B1511	B1512	D751359	B1500
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1983	119.0	96.1	182.4	167.1	126.4	89.7	79.6	98.4	105.6	84.3	88.0	103.2	218.9	99.3
	1984	121.8	101.8	187.8	155.7	128.7	89.2	95.3	98.6	109.2	89.4	91.9	99.9	145.0	103.0
	1985	122.2	102.3	190.4	130.0	122.9	91.8	95.9	97.0	108.0	96.4	98.9	98.0	116.1	103.5
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	81.3	103.2	121.1	77.3	90.9	105.9	110.6	103.8	99.8	100.1	100.1R	100.6	83.1	101.3
	1988	92.8	104.3	87.5	69.6	83.5	97.8	120.7	113.5	105.0	96.3	104.7R	101.3	82.6	101.1
	1989	120.9	104.4	105.8	66.7	87.4	99.1	127.4	113.3	103.7	94.9	96.4R	102.3	71.1	102.7
	1990	97.6	102.3	133.6	67.4	98.8	97.7	114.4	105.5	99.2	95.2	97.1	102.0	62.8	100.9
	1991	71.6	98.0	117.5	63.7	89.5	96.3	99.3	95.8	98.6	98.1	98.8	100.4	53.0	96.5
	1992	90.2	103.1	109.0	69.8	89.0	114.1	97.8	95.8	98.4	104.3	103.0	97.0	45.9	98.6
1993	108.1	110.9	101.5	77.8	94.5	148.1	96.9	96.6	100.4	111.6	108.6R	97.5	41.7	103.5	
	1991 II	69.8	97.9	100.3	63.9	90.1	94.7	103.1	99.7	100.4	98.0	98.8	98.7	54.8	96.1
	1991 III	69.5	97.4	107.5	61.0	86.2	100.1	94.9	93.2	95.7	98.5	98.9	97.7	51.7	94.8
	1991 IV	75.3	98.3	106.3	63.4	86.6	98.3	91.1	91.7	93.4	98.6	99.0	96.6	49.1	94.0
1992	I	96.2	100.1	96.0	61.9	84.7	104.6	92.9	95.1	97.1	101.4	101.0	97.0	48.2	96.0
	II	86.0	102.1	110.5	64.7	89.1	111.5	94.7	98.0	95.4	103.1	102.2	95.4	46.4	97.3
	1992 III	82.8	101.4	118.8	71.3	91.2	115.5	96.1	98.9	99.9	104.3	102.7	94.4	44.5	98.3
	1992 IV	100.0	108.6	116.9	79.0	90.8	123.9	99.3	98.4	101.5	108.3	106.2	94.8	45.1	101.4
1993	I	105.0	109.3	107.5	75.7	95.6	139.9	98.7	95.6	100.7	109.0	106.9R	95.2	43.1	101.9
	1993 II	105.2	109.8	113.9	81.0	96.2	143.5	98.2	96.6	99.5	110.1	107.2	94.6	40.9	102.6
	1993 III	108.5	111.7	103.5	81.4	96.6	144.9	97.7	98.6	100.7	112.4	108.8	96.0	41.2	103.7
	1993 IV	114.9	112.4	99.5	80.0	90.5	162.3	95.2	98.6	101.2	115.1	111.5	96.4	41.5	105.0
1994	I	110.7	111.9R	83.6R	87.3R	90.6R	164.6R	95.1R	102.5R	104.1R	116.3R	112.6R	96.7	40.7R	105.0R
	1994 II	113.1	116.3	108.8	80.1	95.1	160.6	102.3	108.9	109.7	119.9	113.7	97.0	41.0	108.5
		B1518	B1519	B1520	B1521	B1522	B1523	B1524	B1525	B1526	B1527	B1528	B1529		B1517
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1986)	1983	3,923	7,158	1,919	2,345	4,253	5,629	9,804	12,048	3,930	24,367	837	14,643	630	91,187
	1984	3,795	7,475	2,346	2,517	4,671	6,279	9,783	14,155	4,349	32,039	869	19,263	1,245	108,122
	1985	3,118	7,091	3,137	3,086	5,131	6,441	9,824	15,050	4,496	33,712	723	21,670	1,621	115,078
	1986	2,868	8,704	3,775	2,524	4,682	6,346	11,323	15,965	5,313	31,036	874	24,953	2,115	120,318
	1987	4,001	9,066	4,009	3,270	5,204	7,013	12,146	16,975	5,724	28,963	3,055	25,160	3,258	124,719
	1988	3,836	8,928	4,621	4,244	5,853	7,048	12,645	17,799	6,913	34,028	2,108	27,484	3,759	136,280
	1989	2,074	9,232	4,230	4,532	5,476	7,145	11,901	18,851	6,654	35,618	1,268	29,995	4,246	137,794
	1990	3,288	9,757	4,257	5,303	5,546	6,746	11,833	18,409	7,220	35,240	884	33,788	5,752	144,793
	1991	4,444	9,939	5,006	5,622	6,124	6,424	12,345	18,734	7,015	32,344	1,020	34,488	7,578	146,214
	1992	4,213	10,758	5,459	7,082	5,615	7,008	12,492	18,857	7,683	35,243 R	1,229 R	39,969	10,436	158,790
1993	2,728	11,740	6,002	7,456	6,463	7,596	12,732	18,531	8,312	41,394 R	1,685 R	47,015	12,892	174,905	
	1991 II	5,062	10,037	4,827	5,698	5,912	6,805	11,947	17,276	6,860	32,171	893	34,194	7,295	145,344
	1991 III	4,319	9,716	4,464	5,488	5,880	6,408	12,514	18,822	7,208	35,838	1,295	37,294	8,361	152,737
	1991 IV	4,605	10,245	4,928	5,785	6,194	6,360	12,175	18,343	7,213	33,676	973	35,024	8,202	149,053
1992	I	4,640	10,781	5,351	6,580	5,467	6,927	12,362	17,161	7,245	34,695	999	37,544	8,824	153,475
	1992 II	3,810	10,833	5,115	7,117	5,641	6,718	12,233	17,334	7,995	35,203	1,122	39,937	10,089	156,758
	1992 III	5,425	10,916	5,502	6,877	5,291	6,937	12,067	16,687	7,978	34,684	1,327 R	41,822	10,880	159,445
	1992 IV	2,998	10,860	5,307	6,759	5,139	7,472	13,134	18,526	7,644	36,404 R	1,457 R	44,622	11,937	164,279
1993	I	2,541	11,071	5,312	7,582	5,606	7,570	12,755	18,498	7,935	41,001 R	1,605 R	45,123	11,893	170,275
	1993 II	2,684	11,550	5,628	7,336	6,566	7,262	12,740	17,780	8,233	41,169 R	1,721 R	46,950	13,154	173,488
	1993 III	2,774	11,777	6,311	7,600	5,824	7,340	12,406	18,112	8,484	41,203	1,909	48,276	12,784	175,896
	1993 IV	2,520	12,420	6,217	7,181	6,744	8,286	12,670	18,449	8,500	42,202 R	1,511 R	51,938	13,808	182,336
1994	I	1,728 R	11,965 R	6,010 R	7,908 R	7,549 R	7,717 R	13,762 R	18,297 R	8,717 R	40,041 R	1,756 R	54,489 R	14,929 R	183,815R
	1994 II	2,410	12,518	5,483	8,326	7,052	8,238	14,113	18,015	9,151	44,326	1,429	57,757	16,071	192,965

Commodity classification of merchandise imports: Price and volume, balance of payments basis
Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volumes sur la base de la balance des paiements

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

Year and quarter Année ou trimestre		Food Produits alimentaires	Energy materials Produits énergétiques		Other (natural-resource) materials Autres produits (ressources naturelles)		Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées		Other manufactured goods Autres produits manufacturés			Total Total
			Crude petroleum Pétrole brut	Other energy products Autres produits énergétiques	Construction materials Matériaux de construction	Industrial materials Matières industrielles	U.S. É.-U.		Machinery and equipment Machines et matériel		Other consumer goods Autres biens de consommation	
									Total	Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau		
		B1551	B1552	B1553	B1554	B1555	B1556	B1557	B1558	D750327	B1559	B1550
Price 1986 = 100 Prix 1986 = 100	1983	90.1	170.5	120.7	87.4	95.0	87.2	80.8	100.7	160.7	82.8	94.5
	1984	97.0	171.5	124.4	93.4	100.2	91.4	87.9	101.1	142.5	89.9	98.9
	1985	94.6	176.8	127.6	94.4	97.7	96.5	92.4	101.6	118.7	93.4	100.6
	1986	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	99.9	100.4	100.0	100.0	100.0	100.0
	1987	98.3	112.7	94.4	100.0	99.1	98.1	102.9R	95.0	82.3	100.7	98.2
	1988	99.9	88.7	85.4	105.1	102.6	95.0	100.9R	92.1	74.1	100.2	96.3
	1989	99.0	99.1	85.4	105.4	103.0	99.3	88.1R	89.7	64.5	101.0	96.0
	1990	98.3	130.6	92.9	108.9	101.1	100.2	92.7	88.6	56.3	102.3	96.9
	1991	97.1	108.1	85.6	105.8	98.1	99.6	93.4	85.2	47.8	102.4	94.1
	1992	97.4	106.9	84.9	111.5	99.1	105.3	99.3	84.4	41.3	108.6	95.9
1993	100.9	102.1	94.3	119.3	105.3	111.4	99.2R	85.8	37.4	117.2	99.7	
1991	II	98.8	98.8	86.8	102.2	98.9	98.5	92.3R	85.7	49.4	101.0	93.8
	III	97.1	101.5	82.3	106.6	97.4	100.6	94.9	83.8	46.9	101.8	93.5
	IV	94.8	110.9	79.0	107.5	96.1	98.5	94.7R	81.9	43.8	102.5	92.2
1992	I	94.3	97.1	76.9	110.7	95.9	101.8R	101.3R	84.3	43.4	105.7	94.0
	II	98.7	104.4	84.2	112.4	99.7	103.7	98.9R	83.1	41.8	108.1	95.1
	III	98.7	112.5	87.6	109.4	98.3	105.1R	98.9R	81.8	40.3	107.9	94.8
	IV	97.8	114.4	91.5	113.6	102.4	110.1	97.3R	82.9	40.3	112.6	97.3
1993	I	98.9	107.6	87.9	114.3	104.9	108.5	101.7R	83.3	38.7	114.4	97.9
	II	99.3	106.8	98.2	120.6	105.1	110.4R	95.7	82.9	37.4	115.5	98.3
	III	102.3	98.5	98.8	120.8	105.9	112.4	102.4	84.6	36.9	118.4	99.6
	IV	103.0	95.4	93.3	121.7	105.3	113.9R	96.6R	84.5	36.6	120.6	99.8
1994	I	102.3	86.9	89.5R	118.2R	106.5R	116.4R	95.4R	86.1R	36.2R	121.9R	100.6R
	II	105.5	99.8	95.6	120.6	111.4	120.4	99.3	87.6	36.4	123.2	103.6
		B1564	B1565	B1566	B1567	B1568	B1569	B1570	B1571		B1572	B1563
Volume (millions of constant 1986 dollars) Volumes (En millions de dollars de 1986)	1983	6,485	1,917	1,569	1,535	14,096	18,870 R	2,843	20,676	1,937	10,080	77,318
	1984	7,118	1,973	2,211	1,641	15,668	24,627 R	3,641	26,117	3,094	11,323	92,520
	1985	7,249	2,121	2,036	1,810	17,877	27,595 R	4,831	27,641	3,534	11,149	102,103
	1986	7,608	2,716	2,369	1,934	18,486	27,618 R	5,506 R	31,178	4,447	11,976	110,374
	1987	7,987	3,059	2,614	2,210	19,417	27,476 R	5,635 R	35,047	6,507	12,583	117,229
	1988	8,007	3,356	2,575	2,219	23,095	29,165 R	5,641 R	43,946	7,896	13,543	133,813
	1989	8,734	3,739	2,944	2,390	24,185	26,306 R	6,819 R	48,228	9,745	14,881	141,099
	1990	9,275	4,168	2,965	2,308	24,245	23,840 R	7,273 R	48,130	11,155	15,494	141,014
	1991	9,580	4,163	2,486	2,200	23,382	23,394 R	8,382 R	50,252	14,458	16,228	144,641
	1992	10,393	3,809	2,711	2,295	25,585	24,711 R	7,900 R	54,542	19,382	17,449	153,897
1993	11,350	4,557	2,418	2,381	27,870	29,174 R	7,614 R	61,903	24,792	18,080	169,826	
1991	II	9,536	3,921	2,288	2,343	23,142	23,385 R	7,390 R	49,679	13,466	16,107	142,649
	III	9,609	4,496	2,587	2,231	24,266	24,878 R	9,643 R	50,907	14,689	16,617	150,219
	IV	9,966	4,184	2,599	2,166	23,887	23,755 R	8,518 R	52,982	15,941	16,883	150,678
1992	I	10,230	3,744	2,649	2,257	25,664	22,546 R	8,916 R	52,141	16,446	17,384	151,317
	II	9,761	4,275	3,096	2,198	24,466	25,293 R	7,327 R	54,751	18,589	17,162	154,349
	III	10,468	3,870	2,635	2,441	26,231	24,499 R	8,376 R	57,490	20,818	17,828	159,970
	IV	11,121	3,353	2,466	2,287	26,060	26,473 R	7,028 R	57,480	21,642	17,413	160,051
1993	I	11,123	4,545	2,831	2,381	26,315	27,878 R	7,911 R	59,491	22,640	17,746	166,546
	II	11,634	5,010	2,480	2,264	27,451	29,618 R	6,716 R	61,724	24,382	18,227	171,875
	III	11,193	4,541	2,263	2,371	28,160	27,853 R	7,753 R	64,787	25,085	18,260	174,002
	IV	11,496	4,234	2,102	2,510	29,698	31,386 R	8,063 R	67,322	27,191	18,658	182,364
1994	I	11,651 R	5,273 R	2,446 R	2,592 R	30,329 R	30,899 R	8,237 R	68,194 R	28,284 R	18,050 R	184,353 R
	II	11,928	5,190	2,389	2,617	31,509	33,166	7,546	72,718	30,525	18,702	192,142

As at 31 December Au 31 décembre	Millions of dollars En millions de dollars															Total Total
	Canadian securities Titres canadiens					Foreign securities Titres étrangers		Mortgage loans and sales agreements Prêts hypothécaires et contrats de vente	Real estate Immeubles	Policy loans Prêts sur polices	Cash Encaisse et dépôts	Other assets Autres éléments de l'actif				
	Government of Canada Gouvernement canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipalités	Corporate and other bonds Obligations de sociétés ou d' «autres» emprunteurs	Preferred and common stocks Actions privilégiés ou ordinaires	Bonds Obligations	Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires									
1963	670	1,023	676	2,099	257	147	54	4,043	321	385	58	210	9,943			
1964	611	1,075	727	2,175	338	139	67	4,492	345	398	49	222	10,638			
1965	525	1,048	722	2,388	407	163	89	4,984	386	411	66	235	11,424			
1966	433	1,063	716	2,533	429	184	94	5,485	423	450	56	261	12,127			
1967	410	1,142	720	2,741	510	250	88	5,787	456	486	60	262	12,912			
1968	437	1,124	700	2,843	715	269	38	6,141	533	553	76	238	13,667			
1969	442	1,094	678	2,780	887	300	83	6,440	638	660	89	243	14,334			
1970	503	1,120	660	2,967	972	188	83	6,588	713	759	132	275	14,960			
1971	529	1,337	683	3,533	1,447	187	81	7,012	913	822	141	342	17,026			
1972	546	1,353	657	3,864	1,834	128	207	7,348	1,012	854	211	396	18,411			
1973	484	1,451	654	4,402	2,067	130	174	7,969	1,112	926	187	490	20,047			
1974	512	1,484	658	5,010	1,871	152	181	8,705	1,215	1,114	168	585	21,656			
1975	554	1,613	639	5,737	2,257	167	278	9,486	1,298	1,205	273	590	24,097			
1976	746	1,972	640	6,185	2,461	138	386	10,521	1,421	1,293	319	677	26,759			
1977	989	2,236	661	6,972	2,594	132	389	11,909	1,504	1,352	444	781	29,964			
1978	1,650	2,377	808	7,269	3,336	303	358	13,255	1,549	1,443	438	1,141	33,926			
1979	2,595	2,364	925	7,524	3,937	483	445	14,876	1,709	1,648	568	1,355	38,429			
1980	3,087	2,715	788	8,634	4,950	690	749	16,416	1,862	1,950	689	1,387	43,916			
1981	3,483	3,220	948	9,800	4,952	347	653	17,692	2,369	2,499	1,138	1,788	48,887			
1982	4,458	3,518	1,110	10,512	5,258	407	908	18,668	2,969	2,697	1,383	2,212	54,100			
1983	5,379	3,709	1,495	11,086	6,820	923	1,011	20,124	3,554	2,681	950	2,444	60,175			
1984	7,740	4,723	1,807	12,313	6,592	754	1,508	20,819	3,800	2,661	1,150	2,987	66,853			
1985	10,360	5,711	2,015	14,227	7,710	487	1,111	22,833	4,015	2,661	1,357	3,426	75,914			
1986	10,222	6,227	2,110	15,990	8,477	507	1,714	26,530	4,092	2,658	1,448	3,598	83,575			
1987	11,270	6,218	1,883	17,481	9,322	359	1,584	29,749	4,631	2,665	1,733	4,245	91,141			
1988	11,062	6,688	2,051	20,669	10,742	468	1,500	33,928	5,223	2,735	1,601	5,332	101,998			
1989	11,521	6,418	2,151	22,752	11,912	228	2,344	40,054	6,012	2,804	1,509	5,775	113,481			
1990	12,586	6,011	2,072	26,040	12,227	226	1,726	44,872	6,681	2,902	1,902	5,870	123,115			
1991	13,499	7,840	2,596	29,270	14,308	113	2,443	47,970	7,917	3,056	1,733	5,687	136,432			
1992	17,091	12,396	3,123	31,383	16,610	174	3,494	51,868	10,084	3,013	3,339	6,732	159,306			
1993	19,298	13,336	3,746	33,206	20,167	175	2,901	52,308	10,317	3,071	6,082	6,586	171,195			

Millions of dollars En millions de dollars

	As at 31 December Au 31 décembre	Cash and bank deposits Encaisse et dépôts en banque	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	Short-term investments Placements à court terme	Bonds Obligations					Mortgages Prêts hypothé- caires	Real estate and leasebacks Immeubles et baux financiers	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires		Investment in pooled and mutual funds Placements dans des fonds en commun ou dans des fonds mutuels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total Total
					Government of Canada Gouverne- ment canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipa- lités	Corporate and other Sociétés et autres emprunteurs	Foreign Emprunteurs étrangers			Canadian Canadiennes	Foreign Étrangères			
Incorporated and unincorporated business Sociétés et entreprises individuelles	1978	548	325	1,126	1,072	1,278	208	2,908	10	2,650	105	3,801	689	1,659	241	16,619
	1979	681	296	1,707	2,303	1,487	228	3,103	7	2,874	225	4,175	996	1,857	322	20,260
	1980	1,000	247	1,865	3,317	1,782	223	3,441	14	3,011	314	5,194	1,250	2,116	382	24,154
	1981	1,143	412	2,350	3,822	2,067	258	3,639	27	3,191	431	6,605	1,539	2,445	460	28,390
	1982	1,276	459	2,653	4,652	2,478	283	3,909	70	3,199	640	7,698	1,890	2,601	542	32,350
	1983	1,103	369	2,597	5,872	2,936	295	3,887	100	3,177	908	10,505	2,402	2,761	644	37,557
	1984	1,052	413	3,780	7,286	3,088	330	3,783	46	2,791	1,196	11,709	2,678	3,008	689	41,849
	1985	775	271	4,064	9,535	3,343	316	4,200	46	2,507	1,483	13,494	3,161	3,224	732	47,151
	1986	1,147	305	4,707	11,119	3,918	419	5,193	92	2,422	1,653	15,364	3,491	3,753	841	54,424
	1987	1,426	346	6,178	12,159	4,545	402	5,309	154	2,315	1,623	17,569	3,596	4,290	831	60,741
	1988	1,135	480	7,228	12,914	4,915	412	5,650	201	2,441	1,731	18,257	3,807	5,039	982	65,193
	1989	794	635	7,541	14,161	5,326	593	6,420	245	2,492	1,988	19,719	4,274	5,788	1,056	71,033
	1990	765	668	7,856	14,964	5,338	621	7,051	212	2,648	2,156	21,060	4,532	6,252	1,134	75,257
	1991															
	1992	614	405	5,406	18,778	6,627	791	6,470	191	2,831	2,466	26,356	6,694	5,933	1,138	84,700
Federal Crown corporations and agencies Sociétés de la Couronne et autres agences du gouvernement fédéral	1978	21	9	335	230	208	38	435	-	694	103	675	154	37	69	3,008
	1979	86	16	399	377	223	44	456	1	699	121	835	247	1	58	3,563
	1980	244	20	263	486	262	49	547	2	696	142	1,177	309	3	88	4,288
	1981	275	21	259	745	317	44	536	4	723	191	1,440	397	9	81	5,042
	1982	250	28	389	890	347	50	550	4	748	297	1,583	436	6	95	5,671
	1983	146	27	338	1,334	545	51	669	33	774	406	1,851	541	23	161	6,900
	1984	112	27	362	1,508	791	54	601	-	759	455	2,107	642	16	143	7,577
	1985	177	-	396	2,015	863	55	573	12	731	676	2,165	622	90	161	8,537
	1986	195	1	701	1,627	1,095	58	887	1	700	703	2,743	828	107	256	9,903
	1987	322	-	760	1,826	1,154	78	766	41	658	719	3,178	842	135	213	10,694
	1988	552	3	1,074	1,609	1,171	87	829	1	654	822	3,340	955	146	203	11,446
	1989	175	7	728	2,269	1,344	117	829	4	762	982	3,779	1,006	142	239	12,364
	1990	56	30	775	2,631	1,250	123	691	1	772	1,081	3,961	1,112	164	241	12,888
	1991															
	1992	86	47	324	3,031	628	51	404		509	983	3,438	1,527	99	161	11,288
Provincial Crown corporations and agencies Sociétés de la Couronne et autres agences des provinces	1978	150	5	166	206	1,848	158	431	-	605	-	512	79	11	64	4,237
	1979	124	5	289	494	2,132	196	482	6	761	1	582	84	15	85	5,234
	1980	186	8	109	647	2,611	258	582	2	865	4	884	118	23	126	6,422
	1981	298	12	514	635	2,915	329	748	1	915	19	1,129	160	51	138	7,866
	1982	542	11	627	824	3,555	327	901	1	947	31	1,357	188	91	295	9,698
	1983	998	15	431	1,303	3,992	401	882	9	887	124	2,019	251	120	296	11,728
	1984	1,088	17	1,016	1,922	4,075	387	848	54	833	153	2,496	281	167	360	13,746
	1985	978	36	1,208	2,231	4,820	409	1,008	86	817	271	2,953	400	196	397	15,810
	1986	693	129	1,428	3,017	5,387	480	1,351	127	920	307	3,481	575	206	434	18,534
	1987	446	34	2,077	3,241	6,004	532	1,624	341	963	341	4,133	629	217	458	21,040
	1988	506	37	2,715	3,805	6,180	545	1,635	296	1,026	401	4,910	732	302	516	23,605
	1989	355	62	2,476	4,614	6,315	661	1,884	405	1,038	687	5,991	1,130	438	601	26,657
	1990	414	234	2,612	10,889	6,900	651	2,660	458	930	786	6,691	1,592	476	1,162	36,455
	1991															
	1992	281	200	2,821	6,668	16,129	845	2,357	689	894	1,186	8,827	3,107	1,226	953	46,183
Municipal Organismes municipaux	1978	87	9	75	81	2,218	721	383	-	379	14	174	35	119	156	4,451
	1979	132	9	181	238	2,429	814	449	-	503	21	221	93	147	141	5,377
	1980	220	14	111	385	2,607	857	539	3	645	40	398	179	184	157	6,338
	1981	385	18	446	461	2,704	912	672	4	732	88	504	242	184	212	7,564
	1982	582	13	563	585	2,850	1,004	766	2	891	133	834	301	284	206	9,015
	1983	570	17	512	782	3,128	1,095	810	3	1,041	207	1,289	469	341	435	10,699
	1984	554	97	807	1,134	3,135	1,167	990	2	1,261	287	1,697	583	340	233	12,286
	1985	452	36	818	1,444	3,593	1,082	1,243	1	1,545	397	2,364	728	417	415	14,535
	1986	478	108	928	2,059	3,542	1,011	1,555	6	1,713	429	3,238	855	450	455	16,828
	1987	203	31	2,321	2,103	3,870	993	1,655	49	2,140	423	3,795	967	505	481	19,536
	1988	268	54	2,341	2,530	4,001	752	1,784	38	2,343	503	4,954	1,302	564	386	21,821
	1989	205	104	2,551	3,239	3,763	701	1,760	15	2,277	658	6,859	1,406	529	514	24,582
	1990	113	183	2,636	3,869	3,901	762	1,662	22	2,319	1,221	7,701	1,516	424	662	26,991
	1991															
	1992	336	290	2,757	4,353	5,305	647	1,527	73	2,074	2,114	9,054	3,131	498	921	33,081

Millions of dollars En millions de dollars

	As at 31 December Au 31 décembre	Cash and bank deposits Encaisse et dépôts en banque	Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis	Short-term invest- ments Place- ments à court terme	Bonds Obligations Government of Canada Gouverne- ment canadien	Provincial Provinces	Municipal Municipa- lités	Corporate and other Sociétés et autres emprunteurs	Foreign Emprunteurs étrangers	Mortgages Prêts hypothé- caires	Real estate and leasebacks Immeubles et baux financiers	Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires		Investment in pooled and mutual funds Placements dans des fonds en commun ou dans des fonds mutuels	Other assets Autres éléments de l'actif	Total Total
												Canadian Canadiennes	Foreign Étrangères			
Educational organizations Institutions d'enseignement	1978	78	10	72	106	3,571	102	302	-	208	24	231	33	99	235	5,072
	1979	171	11	129	229	4,214	123	325	1	226	36	268	49	100	283	6,165
	1980	221	10	134	313	4,973	152	373	-	244	45	355	80	116	321	7,338
	1981	446	11	271	374	5,633	164	456	2	267	55	455	106	147	373	8,759
	1982	548	18	272	488	6,704	186	538	4	282	68	535	128	187	442	10,401
	1983	493	25	377	689	7,717	213	601	6	314	56	862	187	189	541	12,272
	1984	477	44	784	1,035	8,766	222	627	7	316	63	1,061	234	216	601	14,453
	1985	407	46	955	1,294	10,297	217	687	7	307	92	1,375	280	229	709	16,903
	1986	419	67	1,125	1,866	11,696	224	811	10	367	122	1,521	328	224	803	19,583
	1987	194	67	1,664	2,127	13,399	217	1,011	18	409	126	1,991	375	181	873	22,652
	1988	271	78	2,050	2,259	14,989	275	1,178	11	475	131	2,140	391	253	1,313	25,814
	1989	218	69	2,164	2,955	18,202	308	1,742	35	563	246	2,648	556	334	1,464	31,505
	1990	215	144	3,286	3,558	18,105	344	1,537	5	601	276	3,507	1,412	991	1,809	35,790
	1991															
	1992	372	90	2,249	4,833	17,660	406	1,590	6	663	787	7,223	3,290	2,967	2,179	44,316
Other Autres caisses	1978	26	8	53	110	160	35	402	-	261	-	285	58	71	33	1,507
	1979	36	11	87	210	166	37	384	-	296	6	371	94	84	38	1,819
	1980	40	10	125	363	188	39	385	-	296	16	472	145	85	48	2,212
	1981	77	10	286	396	216	68	448	-	376	32	635	170	96	56	2,867
	1982	97	30	378	503	264	79	451	1	409	47	768	184	118	75	3,406
	1983	72	13	267	497	402	123	591	8	446	72	1,129	237	165	78	4,100
	1984	85	37	244	763	477	131	469	8	479	153	1,345	318	137	86	4,732
	1985	102	32	236	1,034	639	176	465	11	478	196	1,555	273	238	96	5,530
	1986	78	13	416	1,389	592	181	458	14	502	245	1,888	360	274	110	6,521
	1987	89	24	569	1,760	743	203	546	20	508	276	1,951	366	259	132	7,446
	1988	78	37	740	1,691	846	263	713	22	608	301	2,019	477	325	147	8,267
	1989	53	29	692	1,646	1,030	382	955	31	666	385	2,352	533	362	162	9,278
	1990	63	33	908	1,778	922	343	907	10	693	460	2,780	593	403	201	10,094
	1991															
	1992	43	24	376	2,086	1,293	416	1,010	2	621	716	3,703	951	668	195	12,104
Total Ensemble des caisses	1978	910	366	1,831	1,805	9,284	1,262	4,861	11	4,797	247	5,678	1,048	1,997	798	34,894
	1979	1,229	346	2,793	3,830	10,651	1,441	5,199	14	5,359	410	6,452	1,564	2,204	927	42,419
	1980	1,910	309	2,608	5,510	12,423	1,578	5,867	21	5,757	561	8,480	2,080	2,527	1,122	50,753
	1981	2,623	485	4,127	6,433	13,852	1,776	6,499	37	6,204	815	10,768	2,616	2,931	1,320	60,487
	1982	3,296	560	4,883	7,942	16,198	1,929	7,115	82	6,476	1,216	12,775	3,127	3,287	1,656	70,541
	1983	3,383	466	4,524	10,475	18,720	2,178	7,440	160	6,639	1,773	17,655	4,087	3,599	2,156	83,255
	1984	3,368	635	6,992	13,648	20,331	2,291	7,369	117	6,439	2,307	20,414	4,736	3,884	2,111	94,644
	1985	2,891	421	7,679	17,552	23,555	2,255	8,176	162	6,386	3,115	23,906	5,463	4,395	2,511	108,466
	1986	3,010	622	9,306	21,077	26,229	2,373	10,255	250	6,624	3,459	28,234	6,439	5,014	2,899	125,792
	1987	2,680	502	13,569	23,216	29,715	2,426	10,910	624	6,994	3,509	32,613	6,775	5,588	2,988	142,110
	1988	2,810	690	16,149	24,807	32,102	2,335	11,790	567	7,546	3,889	35,620	7,665	6,628	3,549	156,146
	1989	1,800	905	16,152	28,883	35,981	2,763	13,570	735	7,798	4,945	41,348	8,906	7,594	4,037	175,418
	1990	1,626	1,292	18,073	37,690	36,416	2,844	14,508	708	7,963	5,980	45,700	10,757	8,711	5,209	197,477
	1991															
	1992	1,733	1,056	13,932	39,749	47,642	3,156	13,358	962	7,592	8,252	58,601	18,701	11,391	5,547	231,672

Millions of dollars En millions de dollars

Gross amount as at 31 December Montants bruts au 31 décembre

	1983 1983	1984 1984	1985 1985	1986 1986	1987 1987	1988 1988	1989 1989	1990 1990	1991 1991	1992 1992	1993 1993	
Government of Canada direct												Gouvernement canadien (obligations émises)
Canadian dollars only	94,956	109,876	129,333	137,558	158,149	169,153	168,313	176,239	196,636	210,606	233,615	Dollars canadiens seulement
Other currencies	4,337	4,411	7,164	9,822	9,005	7,356	5,070	4,327	3,539	2,883	2,152	Monnaies étrangères
Provincial direct and guaranteed												Provinces (obligations émises ou garanties)
Canadian dollars only	86,460	95,261	102,549	111,873	119,635	128,041	136,412	140,007	153,915	166,235	176,036	Dollars canadiens seulement
Other currencies	42,313	46,632	54,482	62,892	65,479	59,689	59,104	66,115	80,650	96,452	120,172	Monnaies étrangères
Municipal direct and guaranteed												Municipalités (obligations émises ou garanties)
Canadian dollars only	17,800	18,769	19,174	20,030	20,623	22,092	23,611	25,045	27,419	28,619	30,321	Dollars canadiens seulement
Other currencies	4,355	4,842	5,517	5,777	5,677	5,342	5,221	5,022	5,027	5,380	5,863	Monnaies étrangères
Corporate Financial												Sociétés Financières
Canadian dollars only	7,921	8,000	8,244	9,704	9,949	10,774	12,762	14,468	16,398	17,333	19,187	Dollars canadiens seulement
Other currencies	9,521	10,334	14,467	20,581	23,402	26,804	29,403	31,091	29,884	29,417	28,803	Monnaies étrangères
Non-financial												Non financières
Canadian dollars only	23,628	24,460	25,570	27,935	30,704	33,349	38,144	42,071	44,699	44,839	47,507	Dollars canadiens seulement
Other currencies	19,348	20,803	23,685	26,244	27,996	27,873	30,565	32,871	36,021	40,050	45,886	Monnaies étrangères
Institutions												Institutions
Canadian dollars only	1,169	1,111	1,185	1,172	1,069	1,106	1,041	965	1,031	970	1,066	Dollars canadiens seulement
Other currencies	36	37	63	113	94	113	137	174	211	220	224	Monnaies étrangères
Foreign debtors												Emprunteurs étrangers
Canadian dollars only	570	770	1,140	1,139	914	951	851	901	883	774	760	Dollars canadiens seulement
Total												Total
Canadian dollars only	232,504	258,246	287,195	309,410	341,042	365,466	381,133	399,696	440,981	469,376	508,492	Dollars canadiens seulement
Other currencies	79,909	87,059	105,379	125,429	131,654	127,176	129,501	139,600	155,333	174,401	203,101	Monnaies étrangères

Millions of dollars En millions de dollars

Gross amount outstanding as at 31 December 1993 Encours au 31 décembre 1993 - Montants bruts

Currency of payment Monnaies de paiement

	Canadian dollars Dollars canadiens	U.S. dollars Dollars É.-U.	Euro-dollars Euro-dollars	D.M. Deutsche mark	Swiss francs Francs suisses	Pound sterling Livres sterling	Japanese yen Yen japonais	Other Autres monnaies	Total Total	
Government of Canada										Gouvernement canadien
Direct	233,615	169	1,983	-	-	-	-	-	235,767	Titres émis
Newfoundland										Terre-Neuve
Direct	2,111	1,586	706	-	643	-	184	-	5,231	Titres émis
Guaranteed	1,740	36	-	-	-	-	83	-	1,859	Titres garantis
Prince Edward Island										Île-du-Prince Édouard
Direct	965	-	-	-	-	-	-	-	965	Titres émis
Guaranteed	2	-	-	-	-	-	-	-	2	Titres garantis
Nova Scotia										Nouvelle-Écosse
Direct	2,647	3,918	100	-	386	176	1,064	-	8,291	Titres émis
Guaranteed	2,365	593	1	-	-	-	-	-	2,959	Titres garantis
New Brunswick										Nouveau-Brunswick
Direct	4,709	1,779	1,136	-	293	-	584	-	8,501	Titres émis
Guaranteed	1,611	84	73	-	-	-	-	-	1,767	Titres garantis
Quebec										Québec
Direct	21,064	6,938	5,036	1,596	1,113	98	4,421	1,771	42,037	Titres émis
Guaranteed	15,877	10,246	6,093	1,451	1,172	1,318	1,183	448	37,789	Titres garantis
Ontario										Ontario
Direct	48,302	9,696	13,934	-	355	1,084	591	-	73,962	Titres émis
Guaranteed	21,795	2,690	6,405	-	133	-	-	-	31,023	Titres garantis
Manitoba										Manitoba
Direct	5,388	6,229	505	532	1,189	-	1,320	-	15,163	Titres émis
Guaranteed	1,059	-	-	-	-	-	-	-	1,059	Titres garantis
Saskatchewan										Saskatchewan
Direct	9,561	2,643	648	684	577	-	230	-	14,344	Titres émis
Guaranteed	204	-	-	-	-	-	-	-	204	Titres garantis
Alberta										Alberta
Direct	8,671	1,850	5,780	-	-	-	-	-	16,302	Titres émis
Guaranteed	8,196	29	-	-	-	-	-	-	8,225	Titres garantis
British Columbia										Colombie-Britannique
Direct	13,958	674	4,210	-	-	-	-	-	18,842	Titres émis
Guaranteed	5,733	1,776	98	-	-	-	-	-	7,607	Titres garantis
Yukon and Northwest Territories										Yukon et Territoires du Nord-Ouest
Direct	57	-	-	-	-	-	-	-	57	Titres émis
Guaranteed	20	-	-	-	-	-	-	-	20	Titres garantis
Total provincial	176,036	50,768	44,726	4,262	5,860	2,676	9,661	2,219	296,208	Ensemble des provinces
Municipalities	30,321	1,898	3,643	106	103	1	103	10	36,184	Municipalités
Corporate	66,694	37,229	23,318	1,273	4,219	1,458	4,079	3,113	141,383	Sociétés
Institutional	1,066	20	80	-	-	-	-	124	1,290	Institutions
Foreign debtors	760	-	-	-	-	-	-	-	760	Emprunteurs étrangers
Total	508,492	90,084	73,750	5,641	10,182	4,134	13,843	5,467	711,593	Total

Net new issues of corporate securities: Industrial classification

Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique

Bonds Obligations

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Year and quarter Année ou trimestre	Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction Construction	Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail	Service and other industries Services et autres industries	Total non-financial Ensemble des sociétés non financières	Financial companies Sociétés financières	Total Total	Of which: Federal government enterprises Dont : Entreprises du gouvernement fédéral
	Total Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers								
1977	261	175	1,377	107	375	15	739	146	1,042R	3,581	1,460	5,041	565
1978	568	470	412	83	-24	93	986	85	860R	3,006R	1,483	4,488R	535
1979	204	277	182	227	-78	47	442	116	364R	1,354	1,611	2,966	848
1980	499	496	579	-51	211	43	616	116	438	2,292	1,530	3,822	1,137
1981	1,108	1,106	1,221	857	98	-3	1,829	13	165R	4,333	1,840	6,174	1,404
1982	-68	65	1,877	562	-48	14	1,937	127	86R	3,972	851	4,824R	1,817
1983	249	183	177	41	-58	80	866	78	426R	1,878	738	2,615	756
1984	-25	51	-238	-90	-71	55	1,402	93	223R	1,511	608	2,120	167
1985	339	-	-194	47	-166	-3	1,368	222	616	2,350	3,432	5,781R	309
1986	1,027	331	400R	-455	-143	12	2,056	238	508R	4,242R	7,087R	11,328R	1,922R
1987	1,305	1,067	1,119	-314	470	56	1,228R	136	534	4,379R	2,748	7,127R	272
1988	419R	584	2,289R	815	531	110	1,525	-24	1,005R	5,325R	6,211R	11,536R	13R
1989	886	451	3,073R	1,240	863	232	3,056	246	919R	8,412R	5,524R	13,934R	989R
1990	9R	-7R	2,262R	691	517	-7	2,575R	226	66	5,128R	2,264	7,392R	-342
1991	-446R	-504R	2,537R	199	333	-1	3,610R	-66	539	6,172R	807R	6,981R	-610R
1992	-257R	-406R	-88R	-240	431R	-17	3,557R	-326R	-16R	2,852R	-588R	2,264R	468R
1993	3,069R	1,433R	2,250R	-762R	1,258R	92	2,614R	115R	-1,106R	7,032R	225R	7,258R	2,049R
1985 I	9	-133	-160	-31	-97	-1	35	-15	115	-16	365	349	-182
II	510	301	-8	-58	-27	-1	986	57	-147	1,398	226	1,623R	231
III	37	-20	347	234	-36	-	-6	43	617	1,038	1,298	2,336	357
IV	-217	-148	-373	-98	-6	-1	353	137	31	-70	1,543	1,473	-97
1986 I	576	79	-49	-24	-99	-1	640	34	130	1,331	718	2,049	652
II	194	93	-63R	-245	-127	-1	473	-87	123R	639R	1,336R	1,975R	753
III	56	25	78	-179	94	-1	344	159	75	712	2,761	3,473	188
IV	201	134	434	-7	-11	15	599	132	180	1,560	2,272R	3,831R	329R
1987 I	224	233	266	-30	-11	-1	1R	86	267	843R	996	1,839R	434
II	734	608	418	-59	198	3	248	-26	51	1,429R	302	1,731R	-75
III	274	275	221	-292	282	-	635	43	208	1,381	994	2,375	-14
IV	73	-49	214	67	1	54	344	33	8	726	456	1,182	-73
1988 I	-61	-	577	464	-14	110	393	50	68	1,137	353	1,491	-284
II	-258R	-192	438	106	52	-2	281	-65	263R	658R	1,975	2,633R	-254
III	984	1,098	873R	262	321	-	268	14	507	2,646R	3,056R	5,702R	541R
IV	-246	-322	401	-17	172	2	583	-23	167	884	827	1,710	10
1989 I	77	135	-91R	-14	130	-	222	52	-14	247R	1,308	1,554R	-3
II	45	-4	1,272	359	184	252	1,188	72	317R	3,146	1,428R	4,573R	500R
III	512	55	768R	411	148	-	595	-62	324	2,137R	1,036	3,173R	151
IV	252	265	1,124R	484	401	-20	1,051	184	292	2,882R	1,752	4,634R	341
1990 I	106	144	388	318	-21	-3	862	-17	261	1,595	-5	1,591	-47
II	-245	-144	543	-54	277	-2	509	165	-33	937	-432	505	-181
III	-119R	-86	356	173	-7	-	679	76	-117	875R	1,163	2,038R	-372
IV	267R	79R	975R	254	268	-2	525R	2	-45	1,721R	1,538	3,258R	258
1991 I	-36R	-183	366	-8	-14	-	617R	87	-47	987R	627	1,615R	-850R
II	107	132	761	-146	271	-1	1,268	111	264	2,510	155R	2,665R	-357R
III	-68R	-71R	648	49	-15	-	662	-180	-42	1,019R	-120R	900R	214R
IV	-449	-382	762R	304	91	-	1,063R	-84	364	1,656R	145R	1,801R	383R
1992 I	-845R	-606R	261R	-44	177R	-	-14R	-24	-19	-641R	293R	-348R	307R
II	493R	148	-257	-258	188	-15	1,254R	-59R	71R	1,486R	250R	1,736R	-241R
III	-290R	-414R	-263	162	-12	-	1,092R	-99R	-97	343R	-304R	39R	488R
IV	385	466	171R	-100	78R	-2	1,225R	-144	29	1,664R	-827R	837R	-86R
1993 I	519R	365	-52R	-736	380R	105	1,083R	-27	-181R	1,448R	652R	2,100R	500R
II	789	71	516R	-77R	221	-	1,230R	91R	-269R	2,356R	77R	2,433R	778R
III	421R	456	1,444R	-38R	130	-	461R	189R	-118R	2,396R	317R	2,714R	263R
IV	1,340R	541R	342R	89R	527R	-13	-160R	-138	-538R	832R	-821R	11R	508R

Stocks Actions

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

Mines, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole		Manufacturing Secteur manufacturier			Construction Construction	Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics	Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail	Service and other industries Services et autres industries	Total non- financial Ensemble des entreprises non financières	Financial companies Entreprises financières	Total Total	Year and quarter Année ou trimestre
Total Total	Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz	Total Total	Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers	Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers								
1,091	131	907	52	94	-	467	214	129	2,826	322	3,148	1977
748	410	3,112	1,745	95	18	1,298	75	482	5,794	1,057	6,850	1978
1,051	703	1,176	164	-	34	403	172	221	3,530	994	4,524	1979
489	279	1,530	589	176	14	1,291	129	624	4,077	1,439	5,517	1980
2,804	1,342	2,021	592	141	14	61	138	407	5,443	1,840	7,283	1981
875	514	3,229	1,660	246	57	1,626	100	68	5,957	790	6,747	1982
2,530	1,152	3,124	857	252	53	1,597	373	429	8,107	1,918	10,026	1983
950	377	2,252	298	315	260	819	96	628	5,006	4,183	9,189	1984
1,806	752	2,191	71	464	224	2,026	388	413	7,046	4,426	11,471	1985
2,386	724	3,579	54	739	160	1,945R	860	1,128	10,058R	5,242	15,301R	1986
3,585	1,243	2,327	463	859	29	1,387R	246	2,054	9,629R	4,304	13,933R	1987
1,526	253	-1,134	-1,353	-89	105	1,058	139	447	2,141	1,232	3,374	1988
1,975	886	2,471R	813	55	-104	3,386	295	789	8,814R	4,387	13,200R	1989
1,713	925	813	106	51	-93	2,070	74	371	4,945	953	5,898	1990
1,553	673	2,657	262	672	209	1,919R	220R	949	7,511R	3,406R	10,918R	1991
2,795R	2,104R	3,052R	305R	927R	-8R	2,364R	277	1,870	10,348R	1,050R	11,399R	1992
6,487R	3,698R	5,045R	164	1,224R	259R	1,553R	984R	2,170R	16,498R	3,487R	19,984R	1993
624	229	220	11	33	4	536	10	122	1,515	533	2,048	1985 I
532	356	1,001	48	217	1	431	40	84	2,089	1,620	3,708	1985 II
255	80	694	111	94	66	506	259	36	1,816	675	2,491	1985 III
395	87	276	-99	120	153	553	79	171	1,626	1,598	3,224	1985 IV
948	402	579	24	140	14	126	54	180	1,900	828	2,728	1986 I
347	114	1,202	70	258	19	380	326	354	2,628	1,756	4,384	1986 II
575	148	1,020	25	263	20	549	249	220	2,633	1,054	3,688	1986 III
516	60	778	-65	78	107	890R	231	374	2,897R	1,604	4,501R	1986 IV
588	219	692	64	314	-2	711R	43	551	2,584R	1,042	3,626R	1987 I
1,403	388	183	46	6	9	895	95	713	3,297	1,422	4,720	1987 II
1,103	394	1,884	536	456	3	96	96	705	3,889	1,191	5,079	1987 III
491	242	-432	-183	83	19	-315	12	85	-141	649	508	1987 IV
267	46	-422	-427	-56	7	218	25	9	104	219	323	1988 I
566	179	-820	-932	-49	13	62	86	170	77	191	268	1988 II
557	20	-108	-3	-29	48	489	14	149	1,149	319	1,468	1988 III
136	8	216	9	45	37	289	14	119	811	503	1,315	1988 IV
180	13	778R	194	-43	-41	1,407	-58	83	2,350R	961	3,311R	1989 I
569	233	738R	338	106	-21	460	57	115	1,918R	604	2,521R	1989 II
232	144	536R	174	-40	-21	898	57	527	2,229R	1,535	3,764R	1989 III
994	496	419R	107	32	-21	621	239	64	2,317R	1,287	3,604R	1989 IV
545	330	233	82	10	4	900	20	161	1,863	462	2,325	1990 I
384	113	134	6	12	-	514	74	60	1,165	6	1,171	1990 II
585	366	361	10	12	-	287	52	147	1,431	163	1,594	1990 III
199	116	85	8	17	-97	369	-72	3	486	322	808	1990 IV
292	142	116	35	17	7	185R	73R	179	854R	580R	1,434R	1991 I
228	47	166	-392	182	52	559R	116R	497	1,619R	1,541	3,160R	1991 II
615	285	1,418	585	456	-	970R	8R	112	3,123R	562R	3,685R	1991 III
418	199	957	34	17	150	205R	23R	161	1,915R	723	2,639R	1991 IV
688R	363R	995R	2	498R	-2R	1,202R	71	405	3,358R	-189R	3,169R	1992 I
184R	318	1,142R	19	88R	-2R	1,029R	85	1,015	3,452R	596R	4,049R	1992 II
1,255R	926R	263R	17	62R	-2R	59R	48	312	1,934R	260R	2,194R	1992 III
668R	497	652R	267R	279R	-2R	74R	73	138	1,604R	383R	1,987R	1992 IV
925R	757R	1,105R	2	322	-14	172R	65R	363R	2,616R	1,874R	4,490R	1993 I
2,024R	1,040R	596R	77	91R	-R	309R	505R	763R	4,197R	709R	4,905R	1993 II
1,784R	927R	2,066R	70	468	22	346R	151R	421R	4,790R	342R	5,132R	1993 III
1,754R	974R	1,278R	15	343	251	726R	263R	623R	4,895R	562R	5,457R	1993 IV

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM - Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately and are updated and reprinted from time to time. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. The most recent note supplement is dated January 1994.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM - Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire — est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne. Lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle. Les données courantes et les données révisées sont introduites dans le fichier CANSIM dès qu'elles sont publiées.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données hebdomadaires provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication de la Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9. La plus récente édition des notes date de janvier 1994.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* — Système canadien de traitement des données socio-économiques.

C5-C6

The following replaces the notes to C5-C6.

Source: Bank of Canada

Data cover total chartered bank assets and liabilities at the end of each calendar quarter and are classified on a basis consistent with the month-end balance sheet published in C3 and C4. These data are, for the most part, a continuation of quarterly regional distribution of assets and liabilities formerly based on Schedule M of the 1967 Bank Act. In addition to the format changes, the new data differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. See the notes to C3-C4 for further details on these changes.

Unless otherwise indicated, claims and liabilities of chartered banks are allocated on the basis of the location of the branch in which they are booked. Claims on and liabilities to non-residents are reported in *Unallocated in Canada and/or international*. Loans are reported gross of specific provisions for losses, which are reported in *Unallocated in Canada and/or international*.

Other items that could not be allocated on the basis of the location of the branch are reported as *Residual assets* and *Residual liabilities* and have been allocated on the basis of total Canadian dollar deposit liabilities. *Residual assets* include: gold coin and gold and silver bullion, deposits with the Bank of Canada, deposits with banks, items in transit (net), securities issued or guaranteed by Canada, non-mortgage loans to banks and foreign governments, insurance-related assets, allowances for credit losses, and other assets. *Residual liabilities* include: all Government of Canada deposits, all inter-bank deposits, advances from the Bank of Canada, insurance-related liabilities, other liabilities, subordinated debt, and shareholders' equity.

C5

The following replaces the notes to C5:

Source: Bank of Canada

- *Provincial securities* are distributed by province of issuing authority.
- *Loans to provinces and municipalities* are classified by the province of the borrower.
- *Personal credit card loans* are allocated by province of residence of the cardholder.
- *Residential mortgages* are allocated on the basis of the location of the mortgaged property.
- *Agricultural loans* include loans to the Wheat Board and other grain dealers.
- *Total assets distributed by province* are the sum of all assets excluding residual assets.

C6

The following replaces the notes to C6:

Source: Bank of Canada

- *Deposits of provincial governments* are classified by creditor province.
- *Total liabilities distributed by province* are the sum of all liabilities excluding *Residual liabilities*.

C5-C6

Les notes relatives aux tableaux C5-C6 sont remplacées par celles reproduites ci-après.

Source : Banque du Canada

Les tableaux C5 et C6 constituent un résumé de la situation des banques à charte à la fin de chaque trimestre de l'année civile, et leurs données sont classées conformément au résumé de la situation en fin de mois reproduit aux Tableaux C3 et C4. Ils font suite, pour la majeure partie, aux données trimestrielles sur la répartition géographique de l'actif et du passif qui, auparavant, étaient présentées conformément à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Outre les modifications apportées à leur présentation, les nouvelles données diffèrent des anciennes en raison des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Ces changements sont expliqués de façon plus détaillée dans les notes relatives aux Tableaux C3 et C4.

Sauf indication contraire, l'actif et le passif des banques à charte sont répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire où ils sont comptabilisés. Les créances sur les non-résidents et les engagements envers eux sont présentés aux rubriques *Opérations non réparties au Canada et/ou internationales*. Aucune provision pour pertes n'est déduite des chiffres des prêts. Celles-ci sont incluses dans les données présentées sous les rubriques *Opérations non réparties au Canada et/ou internationales*.

Les éléments qui n'ont pu être répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire figurent sous les rubriques *Autres éléments de l'actif* et *Autres éléments du passif* et sont répartis selon l'ensemble des dépôts en dollars canadiens. Les *autres éléments de l'actif* comprennent : les pièces d'or, les lingots d'or et d'argent, les dépôts à la Banque du Canada, les dépôts bancaires, le montant net des effets en compensation, les titres émis ou garantis par le gouvernement canadien, les prêts non hypothécaires consentis à des banques et à des gouvernements étrangers, les actifs liés à des assurances, les provisions pour pertes et autres actifs. Les *autres éléments du passif* comprennent : l'ensemble des dépôts du gouvernement canadien, l'ensemble des dépôts interbancaires, les avances de la Banque du Canada, les engagements liés à des assurances, d'autres engagements, la dette subordonnée et l'avoir propre des actionnaires.

C5

Les notes relatives au Tableau C5 sont remplacées par celles reproduites ci-après.

Source : Banque du Canada

- Les *titres des provinces* sont ventilés par province émettrice.
- Les *prêts aux provinces et aux municipalités* sont ventilés selon la province.
- Les *prêts personnels - cartes de crédit* sont répartis selon la province où réside le titulaire de la carte.
- Les *prêts hypothécaires à l'habitation* sont répartis selon l'emplacement du bien hypothéqué.
- Les données des *prêts agricoles* comprennent les prêts à la Commission canadienne du blé et à d'autres négociants en grains.
- *L'ensemble de l'actif réparti par province* représente tous les éléments de l'actif, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C6

Les notes relatives au Tableau C6 sont remplacées par celles reproduites ci-après.

Source : Banque du Canada

- Les *dépôts des gouvernements provinciaux* sont répartis suivant la province au nom de laquelle les dépôts sont inscrits.
- *L'ensemble du passif réparti par province* représente tous les engagements, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C10

The following replaces the notes to C10.

Data cover foreign currency and Canadian currency assets and liabilities (excluding bullion, foreign currency note and coin holdings, and foreign currency subordinated debt) on the books of the chartered banks, domestic and foreign branches, agencies and subsidiaries (excluding the investment dealers subsidiaries of banks). Foreign currency assets and liabilities have been classified according to the country of residence of the banks' customers and by the nature of the banks' customers (i.e. bank or non-bank). Residency of borrowers and depositors is determined according to the mailing address of the banks' customers, unless the bank is aware that the residential status of the depositor or borrower is different from that indicated by the mailing address. Foreign branches or subsidiaries of Canadian corporations are classified as non-residents, while branches or subsidiaries of foreign corporations operating in Canada are classified as residents. Information on the chartered banks' booked-in-Canada net foreign currency position with non-residents can be found in table J2.

All claims are reported gross of any allowance for credit loss. Securities issued by or loans to official monetary institutions are to be treated as bank claims. "Local" activities are those claims or liabilities of an office of a bank made with residents of the country in which the office booking the claim or liability is located and which are denominated in the domestic currency of the country. All other claims or liabilities are defined as "non-local." Prior to June 1983, bank claims and liabilities include only the "non-local" component.

Following are the countries which make up the "Other" component for each geographical grouping:

- *Other western Europe*: Andorra, Cyprus, Denmark, Finland, Gibraltar, Greece, Iceland, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Monaco, Norway, Portugal, Turkey and the Vatican.
- *Other central Europe and central Asia*: Albania, Armenia, Azerbaijan, Belarus, Bosnia-Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czechoslovakia, Czech Republic, Estonia, Georgia, Hungary, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Latvia, Lithuania, Macedonia, Moldova, Romania, Serbia and Montenegro, Slovak Republic, Slovenia, Tajikistan, Turkmenistan, Ukraine, Uzbekistan and Yugoslavia.
- *Other east Asia and the Pacific*: Afghanistan, American Samoa, Antarctica, Bangladesh, Kingdom of Bhutan, British Indian Ocean Territory, British Solomon Islands, Brunei, Cambodia, Cocos (Keeling) Islands, Cook Islands, Fiji, French Polynesia, Guam, Indonesia, Kiribati and Tuvalu (formerly Gilbert and Ellice Islands), Democratic People's Republic of Korea, Laos, Macao, Republic of Maldives, Midway Island, Mongolian People's Republic, Myanmar (formerly Burma), Nauru, Kingdom of Nepal, New Caledonia, Niue Islands, Norfolk Island, Pacific Islands (Trust Territory), Pakistan, Papua New Guinea, Pitcairn Islands, Portuguese Timor, Sikkim, Sri Lanka, Tokelau or Union Islands, Tonga, miscellaneous U.S. territories, Vietnam, Wake Island, Wallis and Futuna Islands and Western Samoa.
- *Other Latin America and Caribbean*: Belize, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominican Republic, Ecuador, El Salvador, Falkland Islands, French Guiana, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panama Canal Zone, Paraguay, Puerto Rico, St. Pierre and Miquelon, Surinam, Uruguay and U.S. Virgin Islands.
- *Other North Africa and Middle East*: Abu Dhabi, Dubai, Egypt, Iran, Iraq, Israel, Hashemite Kingdom of Jordan, Arab Republic of Libya, Morocco, Neutral Zone, Oman, Qatar, Spanish Sahara, St. Helena, Syria, Tunisia, United Arab Emirates and Yemen.
- *Other sub-Saharan Africa*: Angola, Benin (formerly Dahomey), Botswana, Burkina Faso (formerly Upper Volta), Burundi, Cameroon Republic, Cape Verde Islands, Central African Republic, Chad, Comoro Islands, People's Republic of Congo, Côte d'Ivoire, Djibuti (formerly French Afars & Issas), Equatorial Guinea, Ethiopia, Gabon, Gambia,

C10

Les notes relatives au Tableau C10 sont remplacées par ce qui suit :

Les données du Tableau C10 englobent tous les avoirs et les engagements en monnaies étrangères (à l'exclusion des lingots d'or, des pièces de monnaie et billets étrangers et des créances de second rang libellées en devises) comptabilisées dans des succursales, agences et filiales des banques à charte au Canada et à l'étranger (exception faite des filiales de courtage des banques). Les avoirs et les engagements en devises des banques à charte sont ventilés selon le pays de résidence de leurs clients (banques ou autres) et le genre d'activités dans lesquelles ceux-ci sont engagés. Le lieu de résidence des clients est établi selon l'adresse postale de ces derniers, sauf lorsque la banque sait que la résidence d'un déposant ou d'un emprunteur diffère de celle indiquée dans son adresse postale. Les succursales ou filiales de sociétés canadiennes à l'étranger sont classifiées comme des non-résidents, tandis que les succursales ou filiales de sociétés étrangères œuvrant au Canada sont classifiées comme des résidents. On trouvera au Tableau J2 des renseignements sur la position nette en devises, comptabilisées au Canada, des banques à charte vis-à-vis des non-résidents.

Aucune provision pour pertes n'est déduite des chiffres des différentes créances. Les titres émis par des institutions financières officielles ou les prêts octroyés par elles figurent à la rubrique créances bancaires. Les opérations intérieures concernent les créances ou les engagements d'une banque comptabilisés dans la monnaie du pays où résident la Banque et les clients en cause. Les autres créances et engagements figurent aux rubriques Créances extérieures et Engagements extérieurs. Avant juin 1983, seule la composante extérieure était comprise dans les créances et les engagements des banques.

Les pays énumérés ci-après sont ceux compris sous la rubrique «Autres» pour chaque groupe géographique.

- *Autres pays d'Europe occidentale* : Andorre, Chypre, Danemark, Finlande, Gibraltar, Grèce, Islande, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Malte, Monaco, Norvège, Portugal, Turquie et Cité du Vatican.
- *Autres pays d'Europe centrale et d'Asie centrale* : Albanie, Arménie, Azerbaïdjan, Bélarus, Bosnie-Herzégovine, Bulgarie, Croatie, Estonie, Géorgie, Hongrie, Kazakhstan, Kirghizistan, Lettonie, Lituanie, Macédoine, Moldavie, Ouzbékistan, République slovaque, République tchèque, Roumanie, Serbie et Monténégro, Slovénie, Tadjikistan, Tchécoslovaquie, Turkménistan, Ukraine et Yougoslavie.
- *Autres pays de l'Asie de l'Est et du Pacifique* : Afghanistan, Antarctique, Bangladesh, Brunei, Cambodge, Fidji, Guam, Îles Cocos (Keeling), Îles Cook, Îles Midway, Île Niue, Île de Norfolk, Îles du Pacifique (Territoire sous tutelle), Île Pitcairn, Îles Salomon britanniques, Îles Tokelau ou Union, Île Wake, Îles Wallis-et-Futuna, Indonésie, Kiribati et Tuvalu (anciennement Île Gilbert et Îles Ellice), Laos, Macao, Myanmar (anciennement Birmanie), Nauru, Nouvelle-Calédonie, Pakistan, Papouasie Nouvelle-Guinée, Polynésie française, République de Corée, République des Maldives, République populaire de Mongolie, Royaume du Bhoutan, Royaume du Népal, Samoa américaines, Samoa occidentales, Sikkim, Sri Lanka, territoire britannique de l'océan Indien, Timor portugaise, Tonga, Viêt-Nam et divers territoires américains.
- *Autres pays d'Amérique latine et des Caraïbes* : Belize, Colombie, Costa Rica, Cuba, El Salvador, Équateur, Guatemala, Guyana, Guyane française, Haïti, Honduras, Îles Falkland (Malouines), Îles Vierges américaines, Jamaïque, Nicaragua, Panama - Zone du Canal, Paraguay, Porto Rico, République Dominicaine, Saint-Pierre-et-Miquelon, Surinam et Uruguay.
- *Autres pays d'Afrique du Nord et du Moyen-Orient* : Abu Dhabi, Dubaï, Égypte, Émirats arabes unis, Iran, Iraq, Israël, Maroc, Oman, Qatar, République arabe de Libye, République du Yémen, Royaume hachémite de Jordanie, Sahara espagnol, Sainte-Hélène, Syrie, Tunisie et Zone neutre.
- *Autres pays du sud du Sahara* : Angola, Bénin (anciennement Dahomey), Botswana, Burkina Faso (anciennement Haute-Volta), Burundi, Côte d'Ivoire, Djibouti (anciennement Afars et Issas français), Éthiopie, Gabon, Gambie, Ghana, Guinée, Guinée-Bissau, Guinée équatoriale, Îles Comores, Îles de la Réunion, Îles du Cap-Vert, Île Maurice, Kenya, Lesotho, Madagascar (République Malgache), Malawi, Mali, Mauritanie, Mozambique, Namibie, Niger, Nigéria, Ouganda, République du Cameroun, République centrafricaine, République populaire du Congo, Rwanda, Sao Tomé-et-Principe, Sénégal, Seychelles, Sierra Leone, Somalie, Soudan, Swaziland, Tanzanie, Tchad, Togo, Zaïre, Zambie et Zimbabwe.
- *Autres* : Banque africaine de développement, Banque asiatique de développement, Banque de

Ghana, Guinea, Guinea-Bissau, Kenya, Lesotho, Madagascar (Malagasy Republic), Malawi, Mali, Mauritania, Mauritius, Mozambique, Namibia, Niger, Nigeria, Reunion Islands, Rwanda, Sao Tome and Principe, Senegal, Seychelles, Sierra Leone, Somalia, Sudan, Swaziland, Tanzania, Togo, Uganda, Zaire, Zambia and Zimbabwe.

- *Unallocated*: Canton and Enderbury Islands, Christmas Island and Johnston Island, African Development Bank, Asian Development Bank, Bank for International Settlements, Caribbean Development Bank, East Africa Development Bank, European Economic Community, Inter-American Development Bank, international financial agencies, other financial agencies, shipping loans, U.N. agencies and other unallocated.

- *Other off-shore banking centres*: Anguilla, Antigua and Barbuda, Aruba, Bahrain, British Virgin Islands, Dominica, Grenada, Guadeloupe, Lebanon, Liberia, Martinique, Montserrat, Netherland Antilles, St. Kitts-Nevis, St. Lucia, St. Vincent, Turks and Caicos Islands and Vanuatu (formerly New Hebrides).

F11-F14

Source: Primary distributors of Government of Canada marketable debt

Data are drawn from weekly reports sent to the Bank of Canada by the primary distributors of Government of Canada marketable debt.

A trade is reported on a trade-date basis and calculated as follows: purchases + sales + agency transactions (both sides) to a domestic or foreign client. All "when-issued" trades are included in the amounts reported.

Only domestically issued securities and "global" issues denominated in Canadian dollars are reported. (Global issues are offered simultaneously in several markets worldwide.) Money market turnover excludes all securities with an original term to maturity of greater than one year. Bond turnover excludes all securities with an original term to maturity of one year or less.

Strip bonds are bonds that have been divided into their interest (coupon) and residual principal components. Repos are transactions involving a repurchase or resale agreement. Strip bonds and repo trades are excluded from the overall money market and bond market trading numbers and reported separately in their respective categories.

All trades, including stripped coupons and residual principal components of stripped bonds, are reported at par value.

Government of Canada treasury bills allotted to primary distributors at new issue auctions are not included in money market trading. Allotments of all new bond issues (auctions and syndicate offerings) are not included in bond market trading.

- *Pre-auction trades* include all when-issued trading between the announcement date of the forthcoming auction in these securities and the auction.

- *Provincial securities* include money market securities issued by provincial Crown corporations and agencies.

- *Provincial bonds* include Canadian dollar bonds issued by provincial Crown corporations and agencies.

- *Corporate bonds* include financial and non-financial corporate debt securities.

- *Asset-backed securities* include securities backed by mortgages and other financial assets.

- Trades with *Non-residents* are defined as direct trades with non-resident individual or institutional clients. Trades with foreign affiliates of the reporting firms are reported in this category. Intrafirm trades with foreign branches are not reported.

développement de l'Afrique de l'Est, Banque de développement des Caraïbes, Banque interaméricaine de développement, Banque des Règlements Internationaux, Communauté économique européenne, Îles Canton et Enderbury, Île Christmas, Île Johnston, organismes financiers internationaux, autres organismes financiers, organismes de l'ONU, prêts d'expédition et autres.

- *Autres places bancaires extraterritoriales* : Anguilla, Antigua et Barbuda, Antilles néerlandaises, Aruba, Bahreïn, Dominique, Grenade, Guadeloupe, Îles Turques et Caïques, Îles Vierges britanniques, Liban, Libéria, Martinique, Montserrat, Saint-Kitts- et-Nevis, Sainte-Lucie, Saint-Vincent et Vanuatu (anciennement Nouvelles-Hébrides).

F11-F14

Source : Distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Les données sont extraites des relevés hebdomadaires fournis à la Banque du Canada par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien.

Les opérations sont déclarées sur la base de la date de transaction et calculées comme suit : achats + ventes + opérations d'intermédiation (achats et ventes) avec des résidents ou avec des non-résidents. Toutes les opérations avant l'émission sont incluses dans les chiffres déclarés.

Les chiffres déclarés ne concernent que les titres émis sur le marché intérieur et les émissions internationales en dollars canadiens. (Les émissions internationales sont lancées simultanément sur plusieurs marchés à travers le monde.) Le chiffre relatif aux titres du marché monétaire ne tient pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale supérieure à un an. Le chiffre relatif aux titres du marché obligataire ne tient pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale égale ou inférieure à un an.

Les obligations à coupons détachés sont des titres dont l'intérêt (taux du coupon) et le principal (montant résiduel) ont été séparés. Les opérations avec clause de réméré consistent en des cessions en pension ou des prises en pension spéciales. Les opérations sur obligations à coupons détachés et les opérations avec clause de réméré ne sont pas comprises dans les chiffres globaux des opérations sur les marchés monétaire et obligataire, mais sont plutôt déclarées séparément.

Toutes les opérations, y compris les opérations sur obligations à coupons détachés et les opérations avec clause de réméré, sont déclarées à la valeur nominale.

Les bons du Trésor du gouvernement canadien alloués aux distributeurs initiaux lors des adjudications de nouvelles émissions sont exclus des chiffres des opérations sur titres du marché monétaire. Toutes les nouvelles émissions d'obligations (adjudications et offres conjointes) allouées sont exclues des chiffres des opérations sur titres du marché obligataire.

- *Les opérations conclues avant l'adjudication* englobent l'ensemble des transactions avant l'émission qui interviennent entre la date de l'annonce de la prochaine adjudication et l'adjudication.

- *Les titres des provinces* comprennent les titres du marché monétaire émis par les sociétés d'État et les agences provinciales.

- *Les obligations des provinces* comprennent les obligations en dollars canadiens émises par les sociétés d'État et les agences provinciales.

- *Les obligations des sociétés* englobent les titres de dette des sociétés financières et non financières.

- *Les titres adossés à des créances* désignent les titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres actifs financiers.

- Les opérations avec les *non-résidents* désignent les opérations directes conclues avec des non-résidents, particuliers et institutions. Les transactions effectuées avec des filiales financières de la société déclarante sont aussi comptabilisées dans cette catégorie. Les échanges internes avec les succursales à l'étranger ne sont pas déclarés.

F15

Source: Montreal Exchange

H9

The following replaces the notes to H9.

Sources: Bank of Canada, Labour Canada, Statistics Canada

- The *commodity price index*, a fixed weighted index of the spot or transaction prices of 23 commodities produced in Canada and sold in world markets, is constructed at the Bank of Canada. The weight of each commodity in the total index as well as in the subindexes is based on the average value of the Canadian production over the 1982–90 period. The energy subindex, which has a weight of 35 per cent in the total index, includes crude oil, natural gas and coal. The food subindex, which has a weight of 19 per cent in the overall index, includes barley, canola, corn, wheat, hogs, cattle, cod, lobster and salmon. The industrial materials subindex, which has a weight of 46 per cent in the overall index, includes aluminum, copper, nickel, zinc, gold, silver, lumber, newsprint, pulp, potash and sulphur.

- The series on *wage settlements* and *agreements in force* are published by Labour Canada. Data on wage settlements represent the average annual percentage increase in base rates over the term of the agreement in settlements negotiated during the period shown. These data cover bargaining units with 500 or more employees. Contracts with cost-of-living-allowance clauses are excluded. Coverage extends to all industries, but for the period prior to 1983 the construction industry was excluded. The average is obtained by weighting individual settlements by the number of employees affected. Information on the coverage of the series for the public and private sectors may be obtained from the Labour Canada publication *Major Wage Settlements*.

- *Agreements in force* represents the year-over-year rate of change in the base wage rate for all employees covered by major collective bargaining agreements.

- *Average weekly earnings* and *average hourly earnings* are compiled from the Statistics Canada publication *Employment, Earnings and Hours* (Catalogue 72-002) and data available on CANSIM. These series represent gross payments before taxes and other deductions. They cover both hourly rated and salaried employees and all industries except agriculture, fishing and trapping, private household services, religious organizations and the military. *Average weekly earnings* includes overtime earnings, whereas *average hourly earnings* excludes overtime pay.

- The data for the *fixed weighted index of average hourly earnings* are constructed by Statistics Canada using constant weights by industry and province and constant weights between employees paid by the hour and salaried employees. The weights reflect the shares of paid hours in each category during the year 1988. Further information on the methodology may be obtained from the Statistics Canada publication *Employment, Earnings and Hours* (Catalogue 72-002), January 1993.

K5

Source: Canadian Life and Health Insurance Association, Department of Insurance

Data relate to the assets held in Canada by life insurance branches of Canadian, British and foreign companies registered under the federal insurance acts. Canadian dollar assets held outside Canada are excluded.

F15

Source : Bourse de Montréal

H9

Les notes relatives au Tableau H9 sont remplacées par celles reproduites ci-après.

Sources : Banque du Canada, Travail Canada, Statistique Canada

- L'*indice des prix des produits de base*, indice à pondération fixe des prix au comptant de 23 produits de base canadiens vendus sur les marchés mondiaux, a été établi par la Banque du Canada. La pondération de chacun de ces produits dans l'indice total et dans les indices partiels s'appuie sur la valeur moyenne de la production réalisée au Canada au cours de la période allant de 1982 à 1990. L'indice partiel de l'énergie, dont la pondération dans l'indice global est de 35%, comprend le pétrole brut, le gaz naturel et le charbon. L'indice partiel des produits alimentaires, dont la pondération dans l'indice global est de 19 %, comprend l'orge, le colza, le maïs, le blé, le porc, les bovins, la morue, le homard et le saumon. L'indice partiel des matières industrielles, dont la pondération dans l'indice global est de 46 %, englobe l'aluminium, le cuivre, le nickel, le zinc, l'or, l'argent, le bois d'oeuvre, le papier journal, la pâte de bois, la potasse et le soufre.

- Les séries relatives aux *accords salariaux* et aux *conventions en vigueur* sont fournies par le ministère du Travail. Les données relatives aux accords salariaux représentent les taux annuels moyens d'augmentation des salaires de base pendant la durée des accords. La moyenne retenue est celle qui ressort des accords négociés pour le compte de groupes d'au moins 500 employés au cours de la période indiquée. Les accords assortis de clauses de vie chère ne sont pas compris dans les données. Depuis 1983, ces séries comprennent tous les secteurs. Auparavant, le secteur de la construction en était exclu. Les moyennes ont été obtenues par pondération des augmentations par le nombre d'employés intéressés dans chaque cas. Des renseignements sur les diverses séries se rapportant aux secteurs public et privé figurent dans la publication de Travail Canada intitulée *Grands règlements salariaux*.

- Les *conventions en vigueur* représentent le taux d'augmentation sur douze mois du taux de rémunération de base de tous les employés visés par les principales conventions collectives.

- Les données relatives aux gains horaires moyens et aux gains hebdomadaires moyens sont tirées de la publication de Statistique Canada *Emploi, gains et durée du travail, données préliminaires* (n^o 72-002 au catalogue) et font partie du fichier CANSIM. Ces séries représentent les gains bruts avant les retenues à la source - impôts et autres. Elles visent à la fois les employés horaires et les salariés de l'ensemble des industries, sauf ceux des branches d'activité suivantes : l'agriculture, la pêche, le piégeage, les services privés d'aide domestique, les organismes religieux et l'armée. Les primes d'heures supplémentaires sont comprises dans les gains hebdomadaires moyens alors qu'elles ne le sont pas dans les gains horaires moyens.

- Les données relatives à l'*indice à pondération fixe des gains horaires moyens* sont produites par Statistique Canada, qui attribue une pondération constante à chaque secteur d'activité et province et différencie également, au moyen de pondérations constantes, les employés rémunérés à l'heure des salariés. Les pondérations attribuées reflètent la part respective des heures de travail rémunérées dans chacune des catégories au cours de l'année 1988. Pour tout complément d'information sur la méthodologie, prière de consulter la publication de Statistique Canada *Emploi, gains et durée du travail, données préliminaires* (n^o 72-002 au catalogue), janvier 1993.

K5

Sources : Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes, Département des assurances

Ces données comprennent les avoirs de la branches Vie détenus au Canada par les compagnies canadiennes, britanniques, anglaises ou étrangères inscrites au Registre fédéral des assurances. En sont exclus les avoirs en dollars canadiens détenus à l'étranger.

Data for 1963 for provincial bonds and corporate and other bonds are affected by a reclassification of corporate bonds as provincially guaranteed bonds, resulting from the expropriation of private utility companies by provincial governments that year. Beginning in 1978, guaranteed investment certificates are included in *cash* rather than in *other assets*.

- *Government of Canada, provincial and municipal securities* include guaranteed securities.
- *Other assets* include investments in subsidiaries, investment income due and accrued, premiums outstanding, and amounts due from other insurers.

K6

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada publication *Trusteed Pension Plans-Financial Statistics 1985* and similar surveys in previous years. These publications contain more detailed information than is shown in the table. A trustee pension fund is defined as an arrangement under which contributions to a pension plan are deposited with a trustee who is responsible for holding and investing funds and paying benefits in accordance with the terms of a trust agreement. In the case of pooled and mutual funds, ownership is shared by several organizations to enable small plans to diversify their investments. Prior to 1965 guaranteed investment certificates were included with cash and bank deposits, and short-term investments were included in other assets. Beginning with 1973, the total assets of trustee pension plans shown in this table differ from the figures published by Statistics Canada in that they do not include investment by life insurance companies in segregated or pooled funds. These assets are included in data for the life insurance industry.

- *Government bonds* include guaranteed bonds.
- In 1990 *other assets* were made up of \$3,464 million accrued interest, \$1,470 million accounts receivable and \$276 million all other assets.
- *Other plans* include religious, charitable and health organizations, trade and employee associations and co-operatives.

K8

Source: Bank of Canada

Bonds outstanding are shown at par value. Bonds payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars using the closing spot rate for the last business day of December.

- *Other currencies* of payment are Eurodollars, sterling, Swiss francs, French francs, Deutschmarks, Netherlands guilders, European Currency Units (ECU), European units of account, Hong Kong dollars, Australian dollars, New Zealand dollars, Italian liras, the Japanese yen and optional currencies.
- When the currency of issue is *optional* the issues are payable in Canadian or U.S. dollars; Canadian dollars or sterling; Canadian dollars, U.S. dollars or sterling. Canadian dollar issues placed in overseas markets are included with issues payable in Eurodollars.

- *Government of Canada and provincial* direct and guaranteed bonds do not include treasury bills.
- *Municipal bonds* do not include issues guaranteed by the provinces (already included in provincial securities) and issues sold directly to provinces and their agencies.
- *Corporate bonds* include all assets of Canadian corporations payable in Canadian dollars or in other currencies with the exception of finance company and

En 1963, la composition des titres des provinces et des obligations de sociétés ou d'autres emprunteurs a été modifiée de façon à inclure, comme obligations garanties par les provinces, les titres de certaines sociétés de services publics expropriées cette année-là par des administrations provinciales. À partir de 1978, les certificats de placement garantis ont cessé de figurer sous la rubrique *Autres éléments de l'actif* pour être incorporés au poste *Encaisse et dépôts*.

- *Les titres du gouvernement canadien, des provinces et des municipalités* comprennent les obligations garanties par ces administrations.
- *Les autres éléments de l'actif* comprennent les investissements dans les filiales, les revenus de placements exigibles ou courus, les primes arriérées d'assurances ainsi que les montants exigibles d'autres assureurs.

K6

Source : Statistique Canada

Ces données sont extraites de la publication de Statistique Canada intitulée *Régime de pensions en fiducie-Statistique financière 1985* et des publications équivalentes des années précédentes. Ces publications contiennent des renseignements plus détaillés que le Tableau A8. On désigne sous le nom de caisse de retraite gérée en fiducie tout plan de retraite en vertu duquel les cotisations et contributions sont confiées à des fiduciaires qui se sont engagés à conserver et à investir ces fonds et à verser les prestations conformément aux dispositions d'un acte de fiducie. Dans le cas de placements dans des fonds en commun et dans des fonds mutuels, on les répartit généralement entre plusieurs organismes, ce qui permet d'assurer une plus grande diversité aux caisses de petites entreprises. Antérieurement à 1965, l'encaisse et les dépôts en banque comprenaient les certificats de placement garantis tandis que les placements à court terme figuraient avec les *autres éléments de l'actif*. À partir de 1973, les données relatives aux avoirs des caisses de retraite gérées en fiducie diffèrent de celles de Statistique Canada, du fait qu'elles ne comprennent pas les placements inscrits par les compagnies d'assurance-vie dans des comptes séparés ou communs. Ces avoirs sont englobés dans les données relatives aux compagnies d'assurance-vie.

- *Les obligations des gouvernements* comprennent les obligations garanties par eux.
- En 1990, les *autres éléments de l'actif* se répartissaient comme suit : intérêts courus, \$ 3 464 millions; comptes à recevoir, \$1 470 millions; autres actifs, \$276 millions.
- *Les autres caisses* comprennent les caisses des organismes religieux, de bienfaisance et de soins de santé, et celles des associations professionnelles, des associations d'employés et des coopératives.

K8

Source : Banque du Canada

Les obligations figurent à leur valeur nominale. La valeur nominale des obligations libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens, au cours du comptant à la clôture du dernier jour ouvrable de décembre.

- *Les autres monnaies* de paiement sont, entre autres, l'eurodollar, la livre sterling, le franc suisse, le franc français, le deutsche mark, le florin néerlandais, l'unité monétaire européenne (ECU), les unités de compte européennes, le dollar de Hong Kong, le dollar australien, le dollar néo-zélandais, la lire italienne et le yen japonais.
- La mention *au choix*, dans le cas de la monnaie de paiement, signifie que les obligations sont payables en dollars canadiens ou, en dollars É.-U.; en dollars canadiens ou en livres sterling; en dollars canadiens, en dollars É. U. ou en livres sterling. Les émissions libellées en eurodollars comprennent les émissions en dollars canadiens vendues sur les marchés d'outre-mer.

- Les obligations émises ou garanties par le *gouvernement canadien* ou par une *province* ne comprennent pas les bons du Trésor.
- *Les obligations des municipalités* ne comprennent ni les titres émis sous la garantie d'une province (qui sont alors recensés comme obligations provinciales) ni les titres vendus directement aux provinces ou à leurs agences.
- *Les obligations des sociétés* englobent toutes les émissions des sociétés canadiennes payables en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, à l'exclusion

commercial paper with an original term to maturity of one year or less and issues sold to a parent company, whether this parent is incorporated in Canada or abroad. • Included under *foreign debtors* are those issues payable in Canadian dollars of the IBRD and certain foreign governments and corporations.

K9

Source: Bank of Canada

• *Corporate bonds* include issues of Canadian corporations, payable in Canadian and foreign currencies, placed in Canada and abroad. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the average noon market rate for the month of delivery. • *Stocks* include common and preferred stocks issued by Canadian corporations in Canada and abroad. Issues sold to a parent company in Canada or abroad are excluded. For the years before 1980 several stock issues, generally of less than \$1 million, are not classified by industry but are included in the total. For those years, therefore, the components do not add up to the total. Classification by industry is generally based on the 1980 Standard Industrial Classification published by Statistics Canada. Most holding companies are classified as financial companies. Agriculture, fishing, trapping, logging and forestry industries are included in the *service and other* category.

du papier émis par les sociétés de financement et du papier commercial dont l'échéance à l'émission ne dépasse pas un an ainsi que des émissions vendues à des sociétés mères, que ces dernières aient été constituées au Canada ou à l'étranger. • Figurent au poste *Emprunteurs étrangers* des obligations payables en dollars canadiens, émises par la BIRD et certaines sociétés ou certains gouvernements étrangers. • Sont recensées comme titres émis par *Terre-Neuve* les obligations des sociétés de la Couronne dont le capital-actions est entièrement détenu par cette province.

K9

Source : Banque du Canada

• *Les obligations des sociétés* englobent les émissions de sociétés canadiennes, libellées en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, qui sont placées au Canada ou à l'étranger. La valeur des émissions libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens au taux correspondant à la moyenne mensuelle des cours du change à midi, le mois de la livraison. • *Les actions* comprennent les actions ordinaires ou privilégiées émises par les sociétés canadiennes au Canada ou à l'étranger. • Les émissions vendues à une société mère, au Canada ou à l'étranger, sont exclues. • Pour les années antérieures à 1980, plusieurs émissions d'actions, en général d'une valeur inférieure à 1 million de dollars, ne sont pas réparties par branche d'activité économique, mais sont comprises dans le total. Par conséquent, pour ces années, il est possible que la somme des différents éléments ne corresponde pas au total. • La répartition par branche d'activité économique s'appuie dans l'ensemble sur la Classification des activités économiques qu'a fait paraître Statistique Canada en 1980. Les statistiques relatives à la plupart des sociétés de portefeuille sont comprises dans celles des sociétés financières. Les statistiques relatives à l'agriculture, la pêche, le piégeage et l'exploitation forestière figurent sous la rubrique *Services et autres industries*.

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors	Conseil d'administration
<i>Governor</i>	<i>Gouverneur</i>
Gordon G. Thiessen*	
 <i>Senior Deputy Governor</i>	 <i>Premier sous-gouverneur</i>
Bernard Bonin	
 Fernand G. Dubé, C.R., Campbellton, N.-B.	
 Joseph Kruger II, Corner Brook, Nfld.	
 Harold W. Lane, Q.C.,* Saskatoon, Sask.	
 James G. Matkin, Vancouver, B.C.	
 Donald J. Matthews, London, Ont.	
 Judith Maxwell, Ottawa, Ont.	
 Nancy Orr-Gaucher,* Westmount, Qué.	
 James S. Palmer, Q.C., Calgary, Alta.	
 Charles Pelletier, Charlesbourg, Qué.	
 Donald S. Reimer, Winnipeg, Man.	
 <i>Ex Officio</i>	 <i>Membre d'office</i>
 <i>Deputy Minister of Finance</i>	 <i>Sous-ministre des Finances</i>
David A. Dodge*	

Officers	Direction et cadres
<i>Governor</i>	<i>Gouverneur</i>
Gordon G. Thiessen	
 <i>Senior Deputy Governor</i>	 <i>Premier sous-gouverneur</i>
Bernard Bonin	
 <i>Deputy Governors</i>	 <i>Sous-gouverneurs</i>
Charles Freedman	
W. Paul Jenkins	
Tim E. Noël	
Sheryl Kennedy	
 <i>Advisers</i>	 <i>Conseillers</i>
Serge Vachon	
John E.H. Conder	
Janet Cosier	
Pierre Duguay	
Vaughn O'Regan	
 <i>Auditor</i>	 <i>Vérificatrice</i>
Carman L. Young	
 <i>Secretary</i>	 <i>Secrétaire</i>
L. Theodore Requard	
 <i>Associate Advisers</i>	 <i>Conseillers associés</i>
Jacques Clément	
Donald R. Stephenson	
 <i>Comptroller and Chief Accountant</i>	 <i>Contrôleur et chef de la Comptabilité</i>
Jean-Pierre Aubry	

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

Securities Department

Chief:

B. Montador

Chief, Market Analysis and Open Market Operations:

P.E. Demerse

Securities Advisers:

J.F. Dingle; S.L. Harris; R.N. Parker

Assistant Chiefs:

R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;

S.M. O'Connor; D.L. Howard;

Z.A. Lalani; D.M. Zelmer

Securities Officers:

R.R. Hannah; L.M. Thomas

Senior Analysts:

K.A. Fettig; F.M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C.R.C. Spencer; R.T. Price;

J. J. G. Bérubé; A.H.W. Branion;

J.H.A.Y. Fontaine

Investment Officers, Exchange Fund Account:

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Manager, Administration and Production:

K.J. Wilson

Systems Co-ordinator:

R.M.J. O'Brien

TORONTO DIVISION

Chief:

D.R. Cameron

Assistant Chiefs:

F.M.B. Brady; J.L. Collins-Ardern

Senior Analyst:

MONTREAL DIVISION

Chief:

J. Clément

WESTERN CANADA REPRESENTATIVE:

M.D. Stockfish

Research Department

Chief:

S.S. Poloz

Deputy Chief:

B.P.J. O'Reilly

Research Adviser:

D.E. Rose; I. Ip

Assistant Chiefs:

G.J. Stuber; R.T. Macklem;

J. Kuszczak

Research Officers:

H.H. Lau; A.C. Crawford

J.L.J. Jacob; R.J. Tetlow;

M.C.D. Lecavalier;

Senior Analysts:

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté;

P.M. Moser-Boehm; M.C. McClellan

Department of Monetary and Financial Analysis

Chief:

D.J. Longworth

Deputy Chief:

J.G. Selody

Research Advisers:

C.A. Goodlet; K.J. Clinton;

Assistant Chiefs:

W.N. Engert; L.-R. Lafleur;

K.T. McPhail; M.L.A. Côté

Database Officer:

M.M. Tootle

Research Officers:

J.W. Armstrong; P.H. Thurlow

Senior Analysts:

A. Daniel; R.H. Lange;

J.F. Novin

Département des Valeurs

Chef:

B. Montador

Chef, Analyse des marchés financiers et Opérations d'open market:

P.E. Demerse

Conseillers en valeurs:

J.F. Dingle; ;S.L. Harris; R.N. Parker

Chefs adjoints:

R.C. White; E.F. Timm; D.L. Merrett;

S.M. O'Connor; D.L. Howard;

Z.A. Lalani; D.M. Zelmer

Agents aux valeurs:

R.R. Hannah; L.M. Thomas

Analystes principaux:

K.A. Fettig; F.M. Furlan;

B. González-Hermosillo;

C.R.C. Spencer; R.T. Price

J.J.G. Bérubé; A.H.W. Branion;

J.H.A.Y. Fontaine

Agents aux placements, Fonds des changes:

T.A. Hossfeld; J.W. Kiff

Chef de service, Administration et production:

K.J. Wilson

Coordonnateur de systèmes:

R.M.J. O'Brien

BUREAU DE TORONTO

Chef:

D.R. Cameron

Chefs adjoints:

F.M.B. Brady; J.L. Collins-Ardern

Analyste principale:

BUREAU DE MONTRÉAL

Chef:

J. Clément

REPRÉSENTANT DANS L'OUEST CANADIEN:

M.D. Stockfish

Département des Recherches

Chef:

S.S. Poloz

Sous-chef:

B.P.J. O'Reilly

Conseiller en recherches:

D.E. Rose; I. Ip

Chefs adjoints:

G.J. Stuber; R.T. Macklem;

J. Kuszczak

Chargés de recherches:

H.H. Lau; A.C. Crawford

J.L.J. Jacob; R.J. Tetlow;

M.C.D. Lecavalier

Analystes principaux:

P.D. Gilbert; D.G. Hostland;

M.C.D. Lecavalier;

G.L. Wilkinson; D.N. Côté;

P.M. Moser-Boehm; M.C. McClellan

Département des Études monétaires et financières

Chef:

D.J. Longworth

Sous-chef:

J.G. Selody

Conseillers en recherches:

C.A. Goodlet; K.J. Clinton

Chefs adjoints:

W.N. Engert; L.-R. Lafleur;

K.T. McPhail; M.L.A. Côté

Agente de base de données:

M.M. Tootle

Chargés de recherches:

J.W. Armstrong; P.H. Thurlow

Analystes principaux:

A. Daniel; R.H. Lange;

J.F. Novin

International Department

Chief:
J.D. Murray
Deputy Chief:
J.E. Powell
Chief, Foreign Exchange Operations:
N. Close
Research Adviser:
P.R. Fenton
Manager, Foreign Exchange Operations:
J.R.G. Houle
Assistant Chiefs:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Research Officers:
I. Vayid; S. van Norden;
J.-F. Fillion; J.L.J. Jacob
Foreign Exchange Officer:
G.C. Nowlan
Senior Analysts:
A.R.G. DeSerres;
M.H.C.C. Langevin; W. Speckert
TORONTO DIVISION:
Foreign Exchange Adviser:
D.J.S. Morgan
Senior Foreign Exchange Market Analyst:
R.A. Ogrodnick

Department of Banking Operations

Chief:
D.G.M. Bennett
Associate Chief:
R.L. Flett
Deputy Chiefs:
W.R. Melbourn; G.B. May
Assistant Chief and Manager - Agency Operations:
P.W. Clifffen
Systems Research Adviser:
M.C.N. Gélinas
Scientific Adviser:
W.P. Murphy
Payments System Adviser:
J.P. Reain
Assistant Chiefs:
P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson
Currency Research Officer:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp

Systems Research Officers:
C.H. Young; C.M. Bisailon
Banking Operations Officers:
P.B. Lucas; W.T. Cook
J.A.M. Couillard
Currency Operations Officer:
P. Matte
Business Information Systems Officer:
H.P. Wyse
Project Officer - New Buildings:
D.J. McDougall
Special Project Officer:
J.P.C. Lapointe
AGENCIES
HALIFAX
Agent:
R.E. Burgess
SAINT JOHN, N.B.
Agent:
K.T. McGill
MONTREAL
Agent:
J.G.M. Sabourin
Assistant Agent, Operations:
M.N. Abel
OTTAWA
Agent:
R. Dupont
Manager, Agency Operations:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
R.A.J. Julien
Deputy Agent:
J.R.M.S. Poirier
Assistant Agent - Cash Operations:
D.M. Fleck
Manager - Bond and Banking Services:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
H.S. Hooper
REGINA
Agent:
G.L. Page
CALGARY
Agent:
C.P. Desautels
Manager, Agency Operations:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson
Manager, Agency Operations:
W.P. Baseden

Département des Relations internationales

Chef:
J.D. Murray
Sous-chef:
J.E. Powell
Chef, Opérations sur devises:
N. Close
Conseillers en recherches:
P.R. Fenton
Directeur, Opérations sur devises:
J.R.G. Houle
Chefs adjoints:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin;
Chargés de recherches:
I. Vayid; S. van Norden;
J.-F. Fillion; J.L.J. Jacob
Agent aux opérations sur devises:
G.C. Nowlan
Analystes principaux:
A.R.G. DeSerres; M.H.C.C. Langevin;
W. Speckert
BUREAU DE TORONTO:
Cambiste-conseil à Toronto:
D.J.S. Morgan
Analyste principal du marché des changes:
R. A. Ogrodnick

Département des Opérations bancaires

Chef:
D.G.M. Bennett
Chef associé:
R.L. Flett
Sous-chefs:
W.R. Melbourn; G.B. May
Chef adjoint et chef de service, Opérations des agences:
P.W. Clifffen
Conseillère en recherches sur les systèmes:
M.C.N. Gélinas
Conseiller scientifique:
W.P. Murphy
Conseiller en systèmes de paiements:
J.P. Reain
Chefs adjoints:
P. Barr; G. Bilkes; J.P. McAvoy;
N.J. Pearson
Agente aux recherches sur la monnaie:
M.C.M. Lefebvre-Manthorp
Agents aux recherches sur les systèmes:
C.H. Young; C.M. Bisailon

Agents aux opérations:
P.B. Lucas; W.T. Cook
J.A.M. Couillard
Agent aux opérations sur la monnaie:
P. Matte
Agente aux systèmes d'information en gestion:
H.P. Wyse
Agent de projets - Nouveaux immeubles:
D.J. McDougall
Responsable des projets spéciaux:
J.P.C. Lapointe
AGENCIES
HALIFAX
Agent:
R.E. Burgess
SAINT JOHN, N.-B.
Agent:
K.T. McGill
MONTREAL
Agent:
J.G.M. Sabourin
Agent adjoint, Opérations:
M.N. Abel
OTTAWA
Agent:
R. Dupont
Chef de service - Opérations de l'Agence:
G.V. MacInnes
TORONTO
Agent:
R.A. J. Julien
Sous-agent:
J.R.M.S. Poirier
Agent adjoint - Opérations sur billets:
D.M. Fleck
Chef de service - Obligations et services bancaires:
R.E. Allenby
WINNIPEG
Agent:
H.S. Hooper
REGINA
Agent:
G.L. Page
CALGARY
Agent:
C.P. Desautels
Chef de service - Opérations de l'Agence:
J.H. Wisener
VANCOUVER
Agent:
W.H. Watson
Chef de service - Opérations de l'Agence:
W.P. Baseden

Public Debt Department

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Deputy Chief:
W.G. Percival
Assistant Chiefs:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Public Debt Adviser:
E.P. Fine
Public Debt Officers:
E.L. Young; R. Dolomont;
T.R. McBride; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard;
J.M. McDougall

Personnel Department

Chief:
G.M. Pike
Deputy Chief:
J.H.C.J.-B. Montambault
Personnel Adviser:
K.D. McDonald
Assistant Chiefs:
F.E. Coleridge; R.R. Rensby;
M.N.J. Caron
Pension Projects Co-ordinator:
G.J. Dobra
Adviser on Bilingualism:
M.H. Samuels
Employee Relations Adviser:
D.P. Larocque
*Human Resource Planning and
Management Development Adviser:*
C.G. Leighton
Employment Equity Adviser:
J.D. Ormiston
Head, Health Services:
B.I. Copley
*Head, Special Projects and Information
Services:*

Secretary's Department

Secretary:
L.T. Requard
Deputy Secretary:
G.J.R. Thériault

Communications Services
Head, Communications Services:
M.A.J. Charron
Chief Translator:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Deputy Chief Translator:
L. Gwod
*Chief Curator and Head, Currency
Museum:*
J.G. Esler
Manager – Public Affairs:
J.G.P. Brûlé
Special Assistant to the Governor:
J.S. Mair
Economics Editor:
F.J. McMahon
Internal Communications Coordinator:
J. Bourque

Legal Services
Chief Legal Counsel:
D.M. Duffy
Legal Counsel:
R.G. Turnbull
Information Services
Assistant Secretary:
J.E. King
Records Manager:
C.S. Emery
Chief Librarian:
S.B. Bradley
Archivist:
R.C. Miller
Office of the Secretary
Assistant Secretary:
S.I. Balatti
Head, Administrative Services:
M.F.G. Mainville
Manager, Analytic Services:
C.P. McDowall
Administrative Operations LAN
Program Director:
C.H.G. Power
**OFFICE OF THE DIRECTOR OF
ADMINISTRATION**
Manager:
S.V. Niven
Senior Consultant:
J.M. McDougall; B.R. Auger;
M.J.L. Hyland
DEBT SYSTEMS
Program Co-ordinator:
J.M. McCormack
Debt Systems Analysts:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Département de la Dette publique

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Sous-chef:
W.G. Percival
Chefs adjoints:
M.B.T. Carroll; M.M. Riopelle;
M.K.A. Sheahan
Conseiller en dette publique:
E.P. Fine
Agents à la dette publique:
E.L. Young; R. Dolomont
T.R. McBride; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; M.F.F. Girard;
J.M. McDougall

Département du Personnel

Chief:
G.M. Pike
Sous-chef:
J.H.C.J.-B. Montambault
Conseiller en gestion du personnel:
K.D. McDonald
Chefs adjoints:
F.E. Coleridge; R.R. Rensby;
M.N.J. Caron
*Coordonnateur de projets, Caisse de
retraite:*
G.J. Dobra
Conseiller en bilinguisme:
M.H. Samuels
Conseillère en relations de travail:
D.P. Larocque
*Conseillère en planification des
ressources humaines et en
perfectionnement en gestion:*
C.G. Leighton
*Conseillère en équité en matière
d'emploi:*
J.D. Ormiston
Chef du Service de santé:
B.I. Copley
*Chef de section, Projets spéciaux et
services d'information:*

Secrétariat :

Secrétaire:
L.T. Requard
Sous-secrétaire:
G.J.R. Thériault

Services de communication
Directrice des communications:
M.A.J. Charron
Traductrice en chef:
M.L.Y. Brousseau-Maréchal
Sous-chef de la Traduction:
L. Gwod
*Conservateur en chef et directeur du
Musée de la monnaie:*
J.G. Esler
Chef, Service des affaires publiques:
J.G.P. Brûlé
Adjointe spéciale du gouverneur:
J.S. Mair
Rédacteur économique:
F.J. McMahon
*Coordonnatrice des communications
internes:*
J. Bourque
Section des affaires juridiques
Conseillère juridique en chef:
D.M. Duffy
Conseiller juridique:
R.G. Turnbull
Services d'information
Secrétaire adjointe:
J.E. King
Gestionnaire des dossiers:
C.S. Emery
Bibliothécaire en chef:
S.B. Bradley
Archiviste:
R.C. Miller
Bureau du Secrétaire
Secrétaire adjointe:
S.I. Balatti
Chef, Services administratifs:
M.F.G. Mainville
Chef du service d'analyse:
C.P. McDowall
*Directeur du programme de réseau local
des départements d'administration et
d'exploitation:*
C.H.G. Power
**BUREAU DU DIRECTEUR
ADMINISTRATIF**
Chef de service:
S.V. Niven
Consultants principaux:
J.M. McDougall; B.R. Auger
M.J.L. Hyland
SYSTÈMES DE LA DETTE
Coordonnateur de programmes:
J.M. McCormack
Analystes des systèmes de la dette:
S.A. Betts; J.D. Robinson

Automation Services Department

Chief:

D.W. MacDonald

Deputy Chief:

F.J.B. Turner

Assistant Chiefs:

B.A. Nichols; C.J. Hemstead;

J.J. Otterspoor

Senior Project Managers:

L.R. McEwen; M.C.A. Tong

Automation Services Managers:

B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;

C.H. Scott; H.A. Klee;

G.A. Hopps; J.M.F.A. Lemieux;

J.C. McBane; S. Tennenhouse;

J.E.M. Clérout; J.M. Gabie;

C.J.A.M. Saikaley; A.T. Finkelstein

Senior Project Leaders:

J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;

J.G. Burchell; J.S. Garbuio;

D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;

C.J. Buske; L.A. Di Millo;

L.F. Coburn; L.M. Saunders;

C.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;

C.B. Smith; M. McClure;

D.W. Walker

Department of Premises Management

Chief:

C.J. Stephenson

Deputy Chief:

J.M. McEwan

Building Consultant:

R. Wall

Assistant Chief:

D.G. Suggitt

Assistant Chief, Buildings Division:

D. Czop

Head, Protective Services Division:

B.M. Aiken

Facilities Planning and Project Officer:

A.A. Audette

Manager, Building Services:

I.G. Price

Manager, Materials Management:

R.D. Hepplewhite

Building Manager, Ottawa:

C.M.L. Chartrand

Systems, Planning and Budget Officer:

D.L. Whitman

Special Projects Officer:

C.D. Trotman

Officer, Project Office:

J.M. Reinburg

Officer, Security Systems:

D.R. Steeves

Comptroller's Department

Comptroller and Chief Accountant:

J.-P. Aubry

Deputy Comptroller:

F.J. Mahoney

Financial Systems Officer:

Payments Officer:

J.A.F. Payer

Financial Analysis Officer:

J.M.R. Dumas

Accounting Officer:

W.D. Sinclair

Budget Officer:

G.T. Gaetz

Audit Department

Auditor:

C.L. Young

Deputy Auditor:

P. Koppe

Assistant Auditors:

G.R. Stockford; D.N. Sullivan

H.F. McNeill

Manager, Field Audit Unit:

F.M. Fossli

EDP Audit Analysts 3:

C.S. Reid; A. Valle

Département de l'Automatisation

Chef:

D.W. MacDonald

Sous-chef:

F.J.B. Turner

Chefs adjoints:

B.A. Nichols; C.J. Hemstead;

J.J. Otterspoor

Chefs de projets:

L.R. McEwen; M.C.A. Tong

Chefs de service:

B.V. Riff; M.C.M. Sabourin;

C.H. Scott; H.A. Klee;

G.A. Hopps; J.M.F.A. Lemieux;

J.C. McBane; S. Tennenhouse;

J.E.M. Clérout; J.M. Gabie;

C.J.A.M. Saikaley; A.T. Finkelstein

Chefs principaux de projets:

J.A.D. Bourbonnais; S.S. Law;

J.G. Burchell; J.S. Garbuio;

D.M. MacCara; D.R. Chandonnet;

C.J. Buske; L.A. Di Millo;

L.F. Coburn; L.M. Saunders;

G.D.W. Kirkwood; E.D. Nymark;

C.B. Smith; M. McClure; D.W. Walker

Département de la Gestion des immeubles

Chef:

C.J. Stephenson

Sous-chef:

J.M. McEwan

Expert-conseil en immeubles:

R. Wall

Chef adjoint:

D.G. Suggitt

Chef adjoint, Services des immeubles:

D. Czop

Chef, Section des services de protection:

B.M. Aiken

Responsable de la planification des installations et des projets:

A.A. Audette

Chef du Service des immeubles:

I.G. Price

Chef du Service de la gestion du matériel:

R.D. Hepplewhite

Responsable de l'immeuble, Ottawa:

C.M.L. Chartrand

Agent aux systèmes, à la planification et au budget:

D.L. Whitman

Agent de projets spéciaux:

C.D. Trotman

Agent, Bureau des projets:

J.M. Reinburg

Agent, Systèmes de sécurité:

D.R. Steeves

Département de Contrôle

Contrôleur et chef de la Comptabilité:

J.-P. Aubry

Sous-contrôleur:

F.J. Mahoney

Agent aux systèmes financiers:

Agent aux paiements:

J.A.F. Payer

Agent à l'analyse financière:

J.M.R. Dumas

Agent à la comptabilité:

W.D. Sinclair

Agent au budget:

G.T. Gaetz

Département de la Vérification

Vérificatrice:

C.L. Young

Sous-vérificateur:

P. Koppe

Vérificateurs adjoints:

G.R. Stockford; D.N. Sullivan

H.F. McNeill

Chef de service, Module de la vérification sur place:

F.M. Fossli

Analystes de la vérification informatique 3:

C.S. Reid; A. Valle

Articles and speeches

Articles et discours

Autumn 1993 to Summer 1994

Autumn 1993	<p>The role of interest rate swaps in managing Canada's debt</p> <p>The international debt strategy: Recent developments and prospects</p> <p>The development of financial derivatives markets in Canada</p> <p>Credit market developments in the first half of 1993</p> <p>Announcement of changes in the reporting of the monetary and credit aggregates</p>
Winter 1993-1994	<p>Current account developments: Comparison with the previous cycle</p> <p>Recent advances in growth theory: Perspective and policy implications</p> <p>Central banks, monetary policy and the financial system</p> <p>Remarks by John W. Crow, Governor of the Bank of Canada</p> <p>Notice of publication: The exchange rate and the economy</p> <p>Changes in <i>Review</i> tables and revisions to the chartered bank reporting system: A technical note</p>
Spring 1994	<p>Recent developments in Canadian monetary aggregates</p> <p>The Government of Canada treasury bill market and its role in monetary policy</p> <p>An overview of the Canadian life and health insurance industry</p> <p>Credit market developments in 1993</p> <p>Notes for remarks by Gordon G. Thiessen</p> <p>Governor of the Bank of Canada:</p> <p>Opening statement to the Standing Senate Committee on Banking, Trade and Commerce</p> <p>Future directions for the Bank of Canada and monetary policy</p>
Summer 1994	<p>Economic behaviour and policy choice under price stability: Conference summary</p> <p>Canada's international net indebtedness</p> <p>The demand for motor vehicles in Canada: A note</p> <p>Remarks by Gordon G. Thiessen, Governor of the Bank of Canada</p> <p>Bilingualism in the Bank of Canada</p>

Automne 1993 – Été 1994

Automne 1993	<p>Le rôle des swaps de taux d'intérêt dans la gestion de la dette du gouvernement canadien</p> <p>La stratégie internationale de la dette : Évolution récente et perspectives</p> <p>L'évolution des marchés canadiens des produits financiers dérivés</p> <p>L'évolution du marché du crédit au premier semestre de 1993</p> <p>Modification du mode de déclaration des chiffres relatifs aux agrégats de la monnaie et du crédit</p>
Hiver 1993-1994	<p>L'évolution récente du compte courant : une comparaison avec le cycle précédent</p> <p>Les progrès récents de la théorie de la croissance : mise en perspective et conséquences pour l'orientation des politiques publiques</p> <p>Les banques centrales, la politique monétaire et le système financier</p> <p>— Allocution prononcée par John W. Crow, gouverneur de la Banque du Canada</p> <p>Avis de publication : Taux de change et économie</p> <p>Note technique : Réaménagement des tableaux de la <i>Revue</i> et révision du mode de déclaration des avoirs et des engagements des banques à charte</p>
Printemps 1994	<p>L'évolution récente des agrégats monétaires au Canada</p> <p>Le marché des bons du Trésor du gouvernement canadien et son rôle dans la politique monétaire</p> <p>Le secteur de l'assurance de personnes au Canada</p> <p>L'évolution du marché du crédit en 1993</p> <p>Allocutions prononcées par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada :</p> <p>Déclaration préliminaire devant le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce</p> <p>Les orientations de la Banque du Canada et de la politique monétaire pour les prochaines années</p>
Été 1994	<p>Le comportement des agents économiques et la formulation des politiques en régime de stabilité des prix : Résumé du colloque</p> <p>Le dette extérieure nette du Canada</p> <p>Note sur la demande de véhicules automobiles au Canada</p> <p>Allocution prononcée par Gordon G. Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada</p> <p>Le bilinguisme à la Banque du Canada</p>

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Secretary's Department, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual report of the Governor, published in March each year

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Bank of Canada Directors' meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

Summary of Government of Canada Direct and Guaranteed Securities
and Loans, published annually

Bilingualism in the Bank of Canada, published annually

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth,
published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Proceedings of Monetary Seminar 90
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 per cent goods and services tax)

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992.
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 percent goods and services tax)

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada, October 1993
(Available at \$15 (Canadian) plus 7 percent goods and services tax)

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Secrétariat, Banque du Canada,
Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9 ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration de la Banque du Canada
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Résumé des titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement du Canada. Paraît
chaque année.

Le bilinguisme à la Banque du Canada. Paraît chaque année.

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990.
(15 \$ CAN, TPS de 7% en sus).

Taux de change et économie, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
juin 1992
(15 \$CAN, TPS de 7% en sus)

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime de stabi-
lité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en octobre 1993
(15 \$CAN, TPS de 7% en sus)

Rapports techniques (Voir la liste des pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports, in general, are published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to: Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9.

Consult the November 1992 issue of the Review for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1983.

Technical Reports

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody and Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin and Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity: 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 The structure of the Small Annual Model (SAM) (1985)
David E. Rose and Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector: 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth and Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period: A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability: Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté and David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1983, veuillez consulter le numéro de novembre 1992 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 34 Modelling government fiscal behaviour in Canada (1983)
Jack G. Selody et Kevin G. Lynch
- 35 Asset stocks and the use of monetary and fiscal policies to reduce inflation (1983)
Paul Masson
- 36 La non-neutralité du mode de financement du gouvernement (1983)
Paul Masson
- 37 The investment supply response of traded-goods industries (1983)
Paul Boothe
- 38 Responses of various econometric models to selected policy shocks (1983)
Brian O'Reilly, Graydon Paulin et Philip Smith
- 39 The inflation-adjusted rate of return on corporate debt and equity : 1966-1980 (1984)
Stuart C. Gilson
- 40 La structure du modèle SAM (1985)
David E. Rose et Jack G. Selody
- 41 An integrated model of the portfolio behaviour of the Canadian household sector : 1968-1983 (1986)
Stephen S. Poloz
- 42 A comparison of alternative monetary policy regimes in a small dynamic open-economy simulation model (1986)
David J. Longworth et Stephen S. Poloz
- 43 The slowdown in productivity growth in the 1975-83 period : A survey of possible explanations (1986)
Gerald Stuber
- 44 International capital mobility and asset substitutability : Some theory and evidence on recent structural changes (1986)
Francesco Caramazza, Kevin Clinton, Agathe Côté et David Longworth
- 45 Regulation of financial institutions – A functional analysis (1987)
John Chant
- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak et John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay et Yves Rabeau

- 46 A VAR analysis of economic interdependence: Canada, the United States, and the rest of the world (1987)
John Kuszczak and John D. Murray
- 47 Les effets macro-économiques des déficits budgétaires : résultats d'un modèle de simulation (1987)
Pierre Duguay and Yves Rabeau
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh

-
- | | | | |
|----|---|----|---|
| 62 | The development of financial derivatives markets: The Canadian Experience (1993)
Sean O'Connor | 66 | Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde |
| 63 | Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow | 67 | The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean |
| 64 | Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford | 68 | The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo |
| 65 | Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh | 69 | From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard |
| 66 | Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde | | |
| 67 | The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean | | |
| 68 | The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo | | |
| 69 | From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard | | |

Subject index

Index des sujets

to the statistical series by table number. † indicates seasonally adjusted data.

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
Assets and liabilities
 Bank of Canada B1 B2
 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C8†
 Credit unions and caisses populaires D3
 Mortgage loan companies associated with chartered banks D2
 Sales finance and consumer loan companies D4
 Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2
Banker's acceptances C2 C4
 Investment dealers' holdings D6
 Money market trading F11
 New issues F4 F5
 Outstanding F2
 Rate F1
Bank of Canada
 Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
 Assets and liabilities B1 B2
 Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
Bank Rate F1
Bonds
 New issues and retirements F4 G2
 Placed in Canada F5
 Placed in Canada and abroad F4
 Corporate F9 F10
 Government of Canada F7 G2
 Provincial, municipal F7 F8
 Outstanding G4 G5 G6 G7
 Trading F12 F13 F14
 Yields A1 F1
Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1
Business credit E2
Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C7 C8†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9
Caisses populaires D3
Canada Savings Bonds
 Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
 Net new issues F5

Canadian Payments Association
 Bank of Canada advances to B1 B2 B3
 Deposits with Bank of Canada B1 B2
Capacity utilization rates A1†
Capital account, balance of payments J2
Chartered banks
 Assets C1 C3 C5 C8† C10
 Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Foreign currency assets, liabilities C9 C10
 Liabilities C2 C4 C6 C8†
 Non-residents: claims on and liabilities to C10
 Loans (see Loans, chartered banks)
 Regional distribution, assets C5
 Regional distribution, liabilities C6
Commercial paper (see Corporate paper)
Commercial paper rate, U.S. F1
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
Consumer credit A1† E2
Consumer price index A1† H8†
Corporate bonds
 Issues and retirements F9 F10
 Trading F12
 Yields F1
Corporate paper
 New issues, net F4 F5 F6
 Outstanding F2
 Rate F1
 Trading F11
Corporate profits H2†
Credit card balances of chartered banks C7
Credit measures E2
Credit unions D3
Currency outside banks E1†
Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2
Day-to-day loans C3
Debentures of banks C2 C4
Demand deposits C2 C4 C6 C8†
Deposit rates, chartered banks F1
Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†

Acceptations bancaires C2 C4
 Courtiers en valeurs mobilières D6
 Émissions F4 F5
 Encours F2
 Opérations du marché monétaire F11
 Taux F1
Accords salariaux H9
Actif et passif
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†
 Caisses populaires et credit unions D3
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
 Sociétés de financement des ventes D4
 Sociétés de prêt hypothécaire associées aux banques à charte D2
Actions
 Bourse F3
 Émissions F4 F5 F6 F9 F10
 Taux de capitalisation des bénéfices F3
 Taux de rendement F3
Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†
Association canadienne des paiements
 Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9
 Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10
Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
Balance courante, balance des paiements A1† J1†
Balance des capitaux, balance des paiements J2
Balance des paiements A1† J1† J2
Banque du Canada
 Actif et passif B1 B2
Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
Banques à charte
 Actif C1 C3 C5 C8† C10
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a
Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10
Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5

Passif C2 C4 C6 C8†
Prêts (voir Prêts, banques à charte)
Répartition régionale de l'actif C5
Répartition régionale du passif C6
Bénéfices des sociétés H1†
Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
Biens durables
 Dépenses des ménages H1† H2† H3†
 Prix H3† H8†
Billets en circulation B1 B2
Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
Bons du Trésor, provinces F4 F5
Bons du Trésor, gouvernement canadien
 Échéance G6
 Émissions F4 F5
 Encours F2 G4
 Opérations F11 F13
 Répartition des portefeuilles G4
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C3
 Autres D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7
 Taux de rendement A1 F1
Bourse F3
Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D3
Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7
Certificats de placement garantis F1
Cessions en pension B3 F14
Cessions en pension spéciales F14
Chômage A1† H5† H6†
Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D5
Comptes nationaux H1† H2† H3†
Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Construction de logements H1† H2† H3† H7†
 Construction, logements exclus H1† H2† H3†
Contrats financiers à terme F14
Cours du change au comptant I1
Courtiers en valeurs mobilières, stocks de titres D6
Créances affacturées C7
Créances résultant de baux financiers C1 C3 C7
Crédit à la consommation A1† E2
Crédit aux entreprises E2
Crédit aux ménages E2

Durables	Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1	Crédit hypothécaire à l'habitation E2	Obligations
Personal expenditures H1† H2† H3†	Hourly earnings A1† H9	Credit unions D3	Taux de rendement A1 F1
Prices H3† H8†	Household credit E2	Débitures des banques C2 C4	Émissions et remboursements F4 G2
Employment A1† H5† H6†	Housing	Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3†	Titres placés au Canada F5
Equities	Construction H1† H2† H3† H7†	Dépense nationale brute	Titres placés au Canada et à l'étranger F4
New issues F4 F5 F6 F9 F10	Starts H7†	En dollars constants H2†	Gouvernement canadien F7 G2
Price/earnings ratio F3	Vacancies H7†	En dollars courants H1†	Provinces et municipalités F7 F8
Stock market F3		Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3†	Sociétés F9 F10
Yields F3		Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3†	Encours G4 G5 G6 G7
Euro-dollar rates F1	Imports J1† J3†		Opérations F12 F13 F14
Exchange rates A1 I1	Commodity classification J6†	Dépôts à intérêt quotidien C2	Obligations d'épargne du Canada
Exports J1† J3†	Geographic classification J3†	Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1	Émissions nettes F5
Commodity classification J5†	National accounts H1† H2† H3†	Dépôts à vue C2 C4 C6 C8†	Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7
Geographic classification J3†	Prices and volume J4† J6†	Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8†	Obligations des municipalités
National accounts H1† H2† H3†	Income tax revenues, federal	Répartition régionale C6	Émissions et remboursements F8
Prices and volumes J4† J5†	Personal G1	Dollar É.-U. en dollars canadiens A1 I1	Opérations F12
	Corporate G1	Dollar É.-U., report ou dépôt F1	Placements F4 F5 F6
Factored receivables C7	Indirect taxes G1	Droits de tirage spéciaux (DTS)	Obligations des provinces
Farm income H1†	Less subsidies H1†	Avoirs I2	Émissions F4 F5 F6 F7
Farm inventories H1†	Industry, bank loans by sector C7	Évaluation I1	Opérations F11 F12 F14
Federal funds rate, U.S. F1	Interest, dividend receipts/payments, international J1†		Remboursements F7
Finance company paper (see Corporate paper)	Interest rates F1	Effets pris en pension B1 B2	Taux de rendement F1
Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies)	International reserves (see Official international reserves)	Emploi A1† H5† H6†	Obligations des sociétés
Financial futures F14	Inventories H1† H2†	Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1	Émissions et remboursements F9 F10
Financing requirement, federal A1† G1	Investment dealers' inventories D6	Exportations J1† J3†	Opérations F12
Fiscal position, federal G1	Investment, fixed H1† H2† H3†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Rendements F1
Foreign currency assets and liabilities	Investment funds D7	Prix et volumes J4† J5†	Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1
Bank of Canada B1 B2	Investment income H1†	A1† Répartition par catégorie de produits J5†	Or, avoirs en I2
Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9	Labour force A1† H5† H6†	Répartition par destination J3†	
Total booked in Canada C10	Labour income A1† H1†		Papier commercial (Voir Papier des sociétés.)
Foreign exchange reserves (see Official international reserves)	Leasing receivables C1 C3 C7	Gains horaires A1† H9	Papier des sociétés
Forward premium or discount, U.S. dollar F1	Lending rates, chartered banks F1	Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1	Émissions nettes F4 F5 F6
	Life insurance companies, investments D5		Encours F2
General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks)	Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8†	Importations J1† J3†	Opérations F11
Gold, holdings I2	Liquid asset ratio, chartered banks C1	Catégories selon la provenance J3†	Taux F1
Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3†	Loans, chartered banks C1 C3 C8†	Comptes nationaux H1† H2† H3†	Placements
Government of Canada, net financing requirements A1† G1	Authorization, business loans C5	Prix et volume J4† J6†	Revenus H1†
Government of Canada securities	Classification of loans C7	Répartition par catégorie de produits J6†	Sociétés D7
Details, new issues and retirements G2	Types of loans C1 C3 C5	Impôt sur le revenu, gouvernement canadien	Population active A1† H5† H6†
Details, outstanding issues G3	Regional distribution C5	Sociétés G1	Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9
Distribution of holdings G4 G5		Particuliers G1	Prêts à vue C9
General public holdings G4 G5 G7	Machinery and equipment investment H1† H2† H3†	Impôts indirects G1	Prêts au jour le jour C3
Gross new issues, retirements F7 G2	Manufacturing A1† H4†	Moins subventions H1†	Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8†
Net new issues by area of placement F4 F5 F6	Merchandise trade (see Exports; Imports)	Indicateurs de l'évolution du crédit E2	Prêts personnels
Outstanding G4	Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4†	Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8†	Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7
Prices and yields A1† F1	Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1†	Industries manufacturières	Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte)
Term to maturity G6 G7	Money market F1 F11	Production A1† H4†	Prêts hypothécaires
Trading F11 F12 F13 F14	Money supply (see Monetary aggregates)	Intérêts et dividendes, balance des paiements J1†	Banques à charte C1 C3 C5
Type of instrument G6 G7	Mortgage credit, residential E2	Investissement, machines et matériel H1† H2† H3†	Caisses populaires et credit unions D3
Gross domestic product	Mortgage loan rate F1	Lignes de crédit G4 G5 G6 G7	Compagnies d'assurance-vie D5
Current dollars A1† H1†	Mortgage loan companies D1 D2	Logements	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 D2
Constant dollars A1† H2†	Mortgage loans	Construction H1† H2† H3† H7†	Sociétés de financement des ventes D4
Gross national expenditure	Chartered banks C1 C3 C5	Logements inoccupés H7†	Sociétés de placement D7
Current dollars H1†	Credit unions and caisses populaires D3	Mises en chantier H7†	Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 D4
Constant dollars H2†	Investment funds D7	Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.)	Banques à charte C1 C7
GDP implicit price indexes H3†	Life insurance companies D5	Marché monétaire F1 F11	Répartition régionale C5
	Sales finance companies D4	Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.)	Prêts, banques à charte C1 C3 C8†
		Monnaie hors banques E1†	Répartition régionale C5
			Types de prêts C1 C3 C5

Trust and mortgage loan companies D1 D2	Trading F11 F12 F14	Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5	Taux officiel d'escompte F1
Municipal bonds	Security yields A1 F1 F3	Ventilation des prêts C7	Terme à court (voir Échéance.)
Issues and retirements F8	Services	Prises en pension B1 B2 B3	Termes de l'échange J4†
Placements F4 F5 F6	Balance of payments J1†	Prix	Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.)
Trading F12	Consumer expenditure on H1† H2†	Bourse F3	Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14
National accounts H1† H2† H3†	Prices H3†	Consommation A1† H8†	Opérations F11 F12 F14
National income H1†	Production H4†	Exportations J4† J5†	Titres placés à l'étranger F6
Non-budgetary transactions, Government of Canada G1	Special Drawing Rights (SDRs)	Importations J4† J6†	Titres placés au Canada F5
Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2	Holdings I2	Indice de prix en chaîne H3†	Titres placés aux États-Unis F6
Non-residential construction H1† H2† H3†	Valuation I1	Indice des prix à pondération fixe H3†	Titres du gouvernement canadien
Notes in circulation B1 B2	Stock market F3	Indice des produits de base H9	Catégorie d'instrument G6 G7
Official international reserves I2	Stocks (see Equities)	Indices implicites des prix, PIB H3†	Cours et taux de rendement A1 F1
Overnight money market rate F1	Standby credit facilities G4 G5 G6 G7	Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3†	Échéance G6 G7
Participation rate H5†	Subsidies G1	En dollars constants A1† H2†	Émissions et remboursements G2
Personal expenditures A1† H1† H2† H3†	Term and notice deposits C2 C8† E1	En dollars courants A1† H1†	Émissions et remboursements bruts F7 G2
Personal loans, chartered banks C1 C7	Terms of trade J4†	Indices implicites des prix H3†	Encours G4
Regional C5	Trade (see Exports; Imports)	Industries de biens non agricoles A1†	Opérations F11 F12 F13 F14
Personal savings deposits C2 C4 C8†	Transfers, government G1	Réserves officielles de liquidités internationales I2	Portefeuilles du public G4 G5 G7
Regional C6	Treasury bills, federal	Revenu national H1†	Répartition des portefeuilles G4 G5
Prices	Distribution of holdings G4	Revenus des agriculteurs H1†	Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6
Chain price index H3†	Holdings:	Revenu du travail A1† H1†	Titres en circulation G3
Commodity price index H9	Bank of Canada B1 B2	Salaires et traitements A1† H1†	Transferts, gouvernement canadien G1
Consumer A1† H8†	Chartered banks C1 C3	Services	Trésorerie du gouvernement canadien G1
Export J4† J5†	Other D1 D2 D3 D5 D6 D7 G7	Balance des paiements J1†	
Fixed weighted index H3†	New issues F4 F5	Dépenses des ménages H1† H2†	
GDP implicit H3†	Outstanding F2 G4	Prix H3†	
Import J4† J6†	Term to maturity G6	Production H4†	
Stock market F3	Trading F11 F13	Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire	
Prime business loan rate F1	Yields A1 F1	Actif et passif D1	
Prime rate, U.S. F1	Trust and mortgage loan companies	Sociétés associées aux banques à charte D2	
Profits H1†	Assets and liabilities D1	Taux des certificats de placement garantis F1	
Provincial bonds	Associated with chartered banks D2	Sociétés de financement des ventes D4	
Issues F4 F5 F6 F7	GLC rate F1	Papier F2	
Retirements F7	Unemployment A1† H5† H6†	Sociétés de placement D7	
Trading F11 F12 F14	U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1	Sociétés de prêt hypothécaire D1 D2	
Yields F1	U.S. interest rates F1	Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4†	
Provincial treasury bills F4 F5	U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6	Stocks H1† H2†	
Purchase and resale agreements B1 B2 B3	U.S. stock markets F3	Stocks des courtiers en valeurs mobilières D6	
Regional distribution, bank assets C5	Wage settlements H9	Stocks du secteur agricole H1†	
Bank liabilities C6	Wages and salaries A1† H1†	Subventions G1	
Repos F14	Yields	Taux d'activité H5†	
Reserves, foreign exchange (see Official international reserves)	Corporate bonds F1	Taux d'intérêt F1	
Residential construction H1† H2† H3† H7†	Government of Canada bonds A1 F1	Taux d'intérêt, États-Unis F1	
Residential mortgage credit E2	Provincial bonds F1	Taux d'utilisation des capacités A1†	
Sale and repurchase agreements B3	Treasury bills A1 F1	Taux de base des prêts aux entreprises F1	
Sales finance companies D4		Taux de base, États-Unis F1	
Paper F2		Taux de change A1† I1	
Savings deposits (see Personal savings deposits)		Taux de l'euro-dollar F1	
Securities (see also Government of Canada securities)		Taux de rendement	
New issues by Canadian borrowers, net F4 F5 F6 F11 F12 F14		Bons du Trésor A1 F1	
Placed in Canada F5		Obligations des provinces F1	
Placed abroad F6		Obligations des sociétés F1	
Placed in U.S. F6		Obligations du gouvernement canadien A1 F1	
		Taux de rendement des titres A1 F1 F3	
		Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1	
		Taux des fonds à un jour F1	
		Taux des certificats de placement garantis F1	
		Taux des dépôts bancaires F1	
		Taux des prêts hypothécaires F1	
		Taux du papier commercial, États-Unis F1	

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

November 1994

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Novembre 1994



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi				
	Monetary aggregates Agréats monétaires					Short-term À court terme	Total	Consumer credit Crédit à la consommation	Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation		Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)	
	Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+												
	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	
1981	3.8	3.1	15.2	13.4	15.0	32.5	23.1	11.1	6.6	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	4.0	2.7	
1982	-2.8R	-0.1	9.0	-4.5R	8.7	15.7	13.8	0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	3.7	3.5	
1983	8.9	11.0	6.3	1.5	7.6	4.2	1.9	0.3R	4.2	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.5	
1984	2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2R	8.2	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.4	
1985	3.3R	4.9R	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.4	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	2.6	
1986	7.4	6.4	9.9	7.8R	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	2.8	
1987	12.0R	14.0	12.7R	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	16.9	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.9	
1988	4.5R	5.2R	8.5R	8.7	9.2	11.7	10.0	15.2R	15.7	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2	
1989	2.5	3.7R	13.5	11.9R	14.1	12.9	11.2	11.7	15.9	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.0	
1990	0.9R	-1.2	11.0R	10.2	11.6	7.3	9.3	8.7	14.1	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	0.3	0.7	
1991	2.4R	4.5R	6.8	6.5R	8.7	0.4	3.6	2.8	8.0	34,240	8.85	9.82	0.8	-1.8	1.8	1.8	
1992	6.0R	5.6R	3.7	5.1R	5.6	-3.7	1.9	0.1	9.2	26,529	6.50	8.77	2.0	0.6	0.7	0.8	
1993	9.2	11.0R	3.2	4.9	3.8	5.3	0.8R	1.6R	7.5	28,244	4.91	7.86	3.4	2.2	2.6	1.2	
Annual rates Taux annuels	1990 I	6.6R	-3.9R	12.2R	10.0	12.4	4.7	9.5	11.7R	17.2	1,990	12.68	10.36	3.5	1.4	1.2	2.8
	II	-4.8R	-4.6R	6.2	7.8	8.0	9.4	8.7	4.4R	14.1	3,562	13.54	11.13	1.8	-1.7	2.5	
	III	-6.9	-7.3R	5.5	7.9	6.0R	7.4	7.4	2.7R	8.1	8,950	12.90	10.89	0.4	-2.0	2.2	1.1
	IV	1.1R	10.7	10.7	8.7	11.6	2.1	2.1	4.4R	6.4	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7	3.6
1991	I	7.4R	5.9R	8.9R	8.5R	11.0	2.2	3.0	2.3R	7.3	10,213	10.21	10.06	-1.4	-5.3	5.1	-4.5
	II	6.1R	10.2R	5.7	4.9	7.1	3.6	2.0	4.1	7.2	10,422	8.99	9.9R	6.5	4.5	4.6	1.2
	III	2.3R	5.2R	2.3R	0.9R	6.0R	2.4	1.2	0.4R	9.3	8,121	8.57	10.02	1.1	0.4	-0.3	-0.2
	IV	1.3R	-2.4R	3.0R	5.6R	5.5	-3.5	2.0	0.3	9.0	5,484	7.63	9.21	0.5	-	-0.1	0.9
1992	I	10.4R	12.5	5.9	8.9R	6.3	3.8	1.4R	0.4R	8.6	6,677	7.20	9.01	1.6	0.5	0.2	2.3
	II	4.1R	-2.0R	1.7	3.4	4.1	5.8	1.3	R	10.3	8,430	6.34	9.22	2.1	0.5	0.8	1.5
	III	11.0R	12.5R	4.2	8.5	6.7	-3.3	1.7R	1.1	9.3	6,895	5.11	8.31	3.8	0.1	1.3	0.6
	IV	5.9	9.3R	3.0	5.7	3.9	1.2	2.1	2.0R	10.4	4,527	7.28	8.55	2.0	0.7	1.2	1.6
1993	I	4.9	6.4R	1.7	1.0R	1.5R	8.2	2.3	1.8R	6.0	6,501	6.00	8.40	2.5	3.4	4.3	2.0
	II	14.6R	22.7R	6.4	3.3	5.6R	7.7	0.8R	2.9R	5.6	12,560	4.96	8.14	6.4	4.4	3.7	1.0
	III	15.1R	6.6R	1.6	3.5R	3.1R	3.8	3.1R	5.0R	6.3	3,487	4.46	7.59	1.8	1.3	1.6	1.0
	IV	11.2R	20.1R	3.6R	2.6	3.8	5.0	2.2R	7.9R	6.4	5,696	4.20	7.32	5.6	3.6	3.7	1.1
1994	I	28.8R	10.9R	0.4	2.0	0.3	3.1R	4.2R	12.3R	6.5	4,889	3.98	7.32	3.3	4.4	3.0	1.3
	II	6.7R	15.7R	-0.7R	7.8R	-0.8R	11.9R	8.9R	6.3R	10.2R	10,939	6.16	8.71	5.8	6.4	6.2R	3.1
	III	1.3	3.8	6.5	10.6		3.6	4.4			4,974	5.65	9.13				3.9
Last three months Trois derniers mois	1.3	3.8	6.5	10.6	3.7	3.6	4.4	8.8	10.5	3,713	5.37R	9.24			4.9	3.3	
Monthly rates Taux mensuels	1993 O	1.3	3.8	0.9	0.8	0.6	1.2	0.1	0.4	0.5	2,707	4.56	7.35				0.1
	N	0.6	1.9R	0.1	-0.9	0.2	0.6	0.4	1.0	0.4	2,071	4.16	7.39			0.5	0.3
	D	0.7	-0.2	0.1R		0.3R	0.4	0.3	1.2	0.5	919	3.90	7.25			0.3	0.1
	1994 J	4.0	1.6	0.5		0.1	-1.5	0.1R	0.9	0.6	5,557	3.71	6.97			0.1	0.3
	F	2.1R	-	-0.3	-0.6	-0.2	1.0R	0.9	0.7	0.5	-501	3.76	7.07			0.1	0.5
	M	0.9	1.4	-0.7	0.5	0.5	0.4	0.8R	1.1	0.6	-167	4.37	7.80			0.8	0.4
	A	0.8	3.7R	0.2R	1.4	0.1	1.7	1.0R	0.2	0.9	4,556	5.85	8.32			0.4	
	M	0.4	-1.9	-0.3	-0.4	0.3	0.6R	0.3R	0.2	1.0	376	6.19	8.57			0.5	0.4
	J	0.4R	1.3R	0.9	1.8	0.7	0.4	0.5	0.5	0.8	6,007	6.42	9.14			0.6	0.1
	J	0.4	1.5	0.8	0.8	0.5	0.5R	0.5R	0.8	0.8	540	6.06	9.32			-0.1	0.5
	A	0.4	-1.7R	0.1	0.7	0.1	-0.5R		0.5	0.5	721	5.48	9.01			0.5	0.2
	S	1.7	1.1	0.7	0.7		0.8	0.5			3,713	5.45	9.08				0.5
	O											5.37R	9.24				0.2

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

	B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1994 J	19,002	1,971	649	2,133	1,374	6,128	25,130	466	-	-	585	-	2,063	283	-	-	196	244
A	16,887	1,972	649	2,133	1,423	6,177	23,064	-	-	-	299	-	4,063	430	-	-	234	244
S	16,858	1,947	674	2,109	1,423	6,153	23,011	124	-	-	402	-	3,484	344	-	-	185	242
O	18,349	2,113	710	1,975	1,365	6,162	24,511	880	-	-	203	-	2,566	247	-	-	181	241

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1994 J	19,050	1,992	4,156	6,148	25,198	-	295	1,742	326	418	27,979	26,399	12	520	546	169	333
A	17,708	1,972	4,196	6,167	23,876	-	345	3,006	327	441	27,995	26,427	14	456	596	171	330
S	16,542	1,959	4,206	6,165	22,707	35	313	4,220	385	430	28,057	26,334	13	586	548	237	339
O	17,064	1,958	4,049	6,007	23,071	-	305	3,825	297	404	27,902	26,371	10	577	481	150	313
1994 S 21	16,440	1,947	4,206	6,153	22,593	140	493	3,899	501	414	27,900	26,000	13	667	537	354	329
28	16,667	1,947	4,206	6,153	22,820	-	216	3,702	389	428	27,555	26,114	12	339	485	242	362
O 5	16,714	1,957	4,049	6,007	22,720	-	423	4,231	316	401	28,090	26,463	13	695	461	168	290
12	16,969	1,957	4,049	6,007	22,976	-	96	4,243	446	408	28,169	26,661	9	368	507	299	323
19	17,248	1,958	4,049	6,007	23,254	-	362	3,614	273	396	27,899	26,180	10	784	497	125	303
26	17,326	1,958	4,049	6,007	23,333	-	339	3,213	154	411	27,450	26,181	9	461	457	6	335
N 2	17,565	1,958	4,044	6,002	23,567	-	131	3,403	184	417	27,702	26,304	10	603	461	36	288
9	17,634	1,958	4,044	6,002	23,636	-	345	3,123	157	423	27,685	26,568	13	316	457	9	321

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433
1994 J	3,411	969	32,764	15,592	18,318	4,746	6,281	9,015	91,097	73,206	1,670	14,392R	100,952R	1,788
I	3,450	367	33,316	17,148	17,485	3,324	6,008	10,244	91,343	73,565	1,698	14,166R	99,791R	1,788
A	3,569	366	34,799	17,862	17,755	3,101	6,342	10,851	94,645	73,745	1,503	15,283R	98,107R	1,796
S	3,401	431	31,829	18,956	18,580	3,757	6,386	11,576	94,916	74,753	1,654	15,804	100,339	1,786

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

	B437	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1994 J	38,177	4,772	58,067	63,499	107,157	271,672	23,054	4,108	58,330	85,492	31,514	388,678	1,160	389,838
I	38,021	4,598	57,283	63,937	108,956	272,796	23,792	3,882	58,594	86,269	32,383	391,447	2,170	393,617
A	37,522	4,493	56,572	64,342	111,171	274,100	23,317	3,915	60,247	87,479	30,695R	392,274R	2,101	394,375R
S	37,569	4,479	55,916	64,573	112,264	274,801	23,582	4,062	59,560	87,204	32,197	394,202	1,528	395,730

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B286	B287	B288	B289	B260	B267	B261	
28,500	3,235	23,439	26,673	12	690	67	-	418	131	126	3	-	380	1994 J
28,334	3,483	23,078	26,561	14	530	41	-	417	131	280	5	-	356	A
27,668	2,737	23,310	26,047	11	449	126	-	343	130	197	3	-	362	S
27,949			26,171	11	801	74	-	310	130	99	2	-	351	O

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

	Millions of dollars En millions de dollars												
	B826	B827	B828	B829	B803	B832	B833	B834	B835	B836	B837		
1994													
J 21 -A 17	41	1,144	396	247		130.3	915.0	7	17.5	300.0	3		
A 18 -S 21	41	1,444	373	70		163.7	1,330.0	8	120.2	850.0	5		
S 22 -O 19	59	1,663	371	18		191.8	1,108.0	8	20.5	390.0	1		

B393	B394	B491	B429	B487	B492	B489	B488	B485	B484	B440	B410	MM
2,938	3,710	198,657	166,146	15,406	181,552	6,046	17,418	23,464	403,673	543,348	-19,113	1994 J
4,624R	2,044R	197,675	168,273	15,087	183,360	5,872	17,807	23,679	404,714	547,265	-16,748	J
4,775R	2,056R	197,265	169,390	14,759	184,149	6,630	18,151	24,781	406,195	553,047	-16,569	A
3,996	1,533	199,866	170,441	14,829	185,270	7,203	18,426	25,629	410,765	557,875	-18,760	S

B476	B450	B460	B486	B487	B48	B461	B462	B483	B498	B48	B482	B486	MM
-2,641	387,198	-2,641	7,450	21,424	28,874	25,260	8,006	3,723	32,942	3,897	19,227	23,124	1994 J
-3,006	390,611	-3,006	7,354	22,023	29,377	27,810	7,978	3,343	32,003	4,020	20,081	24,102	J
-1,582R	392,793	-1,582R	7,163	21,950	29,113	29,030	7,962	3,379	31,688R	3,814	21,089	24,903	A
-3,047	392,683	-3,047	7,544	21,605	29,149	29,005	7,963	3,537	30,992	3,587	21,483	25,070	S

C3

Chartered bank assets: Monthly – end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1994 J	3,730	33,512	15,572	18,849	34,421	6,764	78,426	1,696	73,698	17,551	104,375R	195,624R	166,777	16,577	1,785	382,459
J	4,044	32,114	16,532	16,738	33,269	3,233	72,660	1,648	73,794R	11,999	106,042R	191,836R	168,210	16,195	1,795R	379,684R
A	4,152	34,346	18,471	17,906	36,377	4,632	79,507	1,608	74,278	22,310	101,649	198,237	170,063	15,110	1,791	386,810
S	3,326	31,053	19,322	18,041	37,364	7,615	79,359	1,553	75,964	17,071	102,644	195,679	171,097	14,828	1,792	384,948

C4

Chartered bank liabilities: Monthly – end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1994 J	39,841	62,431	170,896	273,169	29,022	59,496	88,518	8,096	23,328	31,425R	555	393,667R	289	26,595	5,964
J	39,110	61,708	173,934	274,751	28,485R	57,691	86,177R	7,854	22,990	30,844	950	392,721R	499	28,204R	5,295
A	38,592	60,873	175,832	275,297	28,063	61,445	89,509	7,674	22,429	30,103	1,507	396,415	212	28,779	5,848
S	38,954	60,287	177,208	276,449	28,465	61,486	89,951	8,215	22,676	30,891	1,313	398,604	369	27,731	6,754

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1993 III	713	863	11,616	619	1,253	41,916	55,404	12,634	68,038	69,614
IV	530	1,131	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917
1994 I	1,279	1,210	11,679	582	1,604	42,230	56,094	13,102	69,196	71,685
II	989	1,215	11,120	566	1,592	42,373	55,651	13,748	69,399	71,603

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1993 III	8,355	10,216	6,510	4,750	7,987	3,907	6,296	13,435	906	90,070	10,965	718	90,788
IV	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027
1994 I	8,093	9,723	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	13,970	1,142	89,985	10,589	1,600	91,585
II	8,241	8,020	5,683	4,824	8,048	4,145	6,957	14,798	1,566	90,509	10,253	924	91,433

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1993 III	112	557	4,306	82	1,165	1,557	3,102	237	1,095	406	564	8,363	10,428	2,161	2,219
IV	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984
1994 I	173	603	5,226	89	1,231	1,233	2,910	237	1,200	357	337	8,143	10,037	1,831	2,158
II	172	581	5,885	95	1,270	1,702	3,370	295	1,141	365	341	7,219	9,067	1,794	1,838

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
8,308	9,797	11,175	29,280	490,164	9,891	-1,593	26,595	21,129	546,186	253,131	799,616	1994 I
8,583	9,647	11,644	29,874	482,718	10,050	947	28,204	21,734	541,252	256,414	797,731R	I
9,604	9,770	11,294	30,668	496,984	11,983	-2,858	28,779	20,170	555,058	287,880	812,617	A
10,428	10,577	11,845	32,850	497,157	12,320	-2,298	27,731	19,096	581,006	252,942	806,948	S

B688	B689	B661	B662	B693	B664	B669	B686	B678	B671	
52,732b	500	7,436	15,892	5,927	99	16,694	876,704	272,912R	799,616	1994 J
49,117	509	7,884	16,192	5,916	—	1,000	874,009	273,722R	797,731R	I
56,705	510	7,884	16,008	5,889	—	1,000	866,348	272,419	812,617	A
55,088	599	7,884	16,011	5,889	—	1,000	866,348	269,988	806,948	S

B335	B336	B337	B331	B332	B333	B328	B329	B330	B334	B335	B336	B337	B321	
1,481	6,204	9,633	7,406	116	934	444	1,768	481	7,198	1,596	21	48	263	1993 III
1,999	6,745	10,256	7,706	94	967	354	2,099	450	7,181	1,599	39	888	219	IV
1,478	4,957	10,795	7,423	93	966	408	2,200	467	7,181	1,599	39	888	167	1994 I
909	6,128	10,896	7,829	96	986	393	2,056	549	7,181	1,599	39	888	238	II

B307	B305	B304	B308	B302	B309	B300	B301	B303	B306	B307	B308	B309	B310	
3,557	1,352	3,112	1,917	48	8	—	—	—	9,188	1,188	—	—	3,830	1993 III
3,865	1,605	3,755	1,831	196	50	—	—	—	9,188	1,188	—	—	3,499	IV
4,044	2,037	3,982	1,848	207	15	—	—	—	9,188	1,188	—	—	3,989	1994 I
3,981	1,708	6,662	1,836	—	—	—	—	—	9,188	1,188	—	—	3,624	II

B373	B372	B371	B370	B368	B366	B389	B380	B363	B362	B361	B360	
1,867	1,967	683	1,922	617	28,582	840	806	184	107,795	1,586	143,852	1993 III
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	806	180	109,045	1,426	145,374	IV
1,855	2,083	868	1,286	509	26,799	851	1,163	180	114,323	1,895	150,303	1994 I
1,936	1,780	672	1,488	365	26,303	499	887	96	113,401	1,426	152,717	II

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1994 J	31,439	271,783	101,393	170,322	27,066	545,960	407,836	216,412	197,135	73,248	123,897	167,746	24,721
J	32,217	274,165	100,080	173,683	27,493	548,250	407,619	215,992	196,936	73,646	123,520	168,528	26,349
A	31,202R	275,143	98,442	177,609	27,117	555,141	410,995	217,042	198,592	73,986	124,656	169,394	27,217
S	31,977	275,843	97,350	178,307	27,002	555,321	414,650	219,006	200,902	74,359	126,968	169,236	27,643

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1994 J	935	323	591	197	2,974	3,246	1,730	824	410	44,173	7,826	6,291	3,081	1,029	2,060	2,823	78,512
J	813	258	1,568	264	2,505	3,293	1,934	830	406	44,248	7,885	6,192	3,015	1,019	2,099	3,521	79,853
A	951	206	1,652	326	2,457	3,439	1,928	827	377	44,488	7,984	6,128	2,987	1,007	2,051	4,036	80,843
S	949	168	1,570	189	2,472	3,172	2,480	825	376	44,497	8,094	6,079	2,937	996	2,049	4,003	80,856

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities
 Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1994 J	18,924	236	-	2,858	2,410	2,340	100	3,395	101,734	4,416	9,910	3,820	150,144
J	20,946	198	3	3,494	2,460	2,223	76	5,343	100,366	4,196	9,499	3,438	152,239
A	22,646	75	-	2,540	2,961	2,203	74	5,402	98,868	4,148	9,387	3,550	151,853
S	23,408	90	-	3,554	3,106	2,310	76	5,402	98,986	3,223	9,309	3,375	152,839

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

	B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1994 J	4,218	146,020	39,081	46,125	17,976	253,419	17,459	14,148	199,100	230,706	107,768	122,939	42,206	272,912	-19,493
J	7,545	145,723	41,248	48,947	13,008	256,471	17,205	14,496	196,919	228,619	105,647	122,972	45,103	273,722	-17,252
A	5,734	141,579 _R	41,696	49,863 _R	18,682	257,554	17,598	13,033	201,644	232,275	107,886	124,389	44,144 _R	276,419 _R	-18,865 _R
S	3,205	138,735	40,536	51,003	19,443	252,922	16,559	14,527	195,131	226,217	102,396	123,822	43,767	269,985	-17,062

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1754	B1751	B1750	B1740	B1725	
9,467	7,695	5,791	3,892	10,477	44,313	54,790	70,048	69,845	21,126	1,225	756	2,664	3,819	78,512	1994 J
9,058	7,488	5,674	3,821	10,217	44,959	55,176	69,908	69,733	21,172	786	744	3,039	3,826	78,303	J
8,944	7,278	5,627	3,773	9,956	45,451	55,407	69,978	69,867	21,275	566	896	3,137	3,839	78,417	A
9,052	7,269	5,563	3,707	10,094	45,545	55,640	70,255	70,108	21,322	273	896	3,027	3,849	78,301	S

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
32,997	21,557	73,324	94,882	127,878	117,453	2,534	12,993	6,738	150,144	1994 J
32,531	21,948	75,501	97,449	129,980	119,702	2,477	12,962	6,820	152,239	J
32,375	22,946	75,762	98,708	131,083	120,660	2,216	11,701	6,854	151,853	A
31,976	22,759	76,254	99,013	130,988	120,554	2,701	12,224	6,926	152,839	S

D3

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1993 I	5,539	1,114	6,695	507	257	193	79	238	693	522	669	13,176	10,190	39,771	4,515	2,402	86,559
II	5,784	1,174	7,349	555	256	138	106	317	727	528	716	13,412	10,224	41,058	4,764	2,372	89,479
III	5,669	1,106	6,970	620	279	120	101	304	711	528	661	13,698	10,341	41,484	4,807	2,424	89,822
IV	5,549	1,157	6,988	485	396	108	103	308	611	523	696	13,630	9,898	42,323	5,041	2,375	90,190

D4

Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114		
1994 M	130	3,600	4,004	379	2,265	98	10,346	889	7,826	3,776	8,715	978	-322	204	20,051	2,798	270
J	91	3,724	3,843	379	2,394	106	10,446	865	7,663	3,514	8,528	975	-322	195	19,913	2,860	274
J	139	3,735	3,290	373	2,490	106	9,995	861	7,602	3,440	8,463	835	-322	207	19,318	2,862	
A	154	3,749	3,329	372	2,570	106	10,126	865	7,523	3,360	8,388	985	-322	41	19,373	2,865	22,756

D5

Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies
Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

Millions of dollars **En millions de dollars**

	B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1994 M	243.4	363.3	231.9	-165.5	-16.1	-100.0	174.6	-147.7	457.2	176.8	51.3	6.6	-60.5	1,215.3	23.1	1,192.2	686.6	509.8
J	166.3	326.4	69.5	184.8	-13.2	-261.3	76.0	-173.7	352.6	167.4	19.8	10.5	-25.6	899.6	-16.5	916.2	722.7	555.3
J	34.9	288.6	217.6	-112.0	-23.7	-115.0	13.8	-182.6	-288.8	198.5	37.7	11.4	16.9	97.3	48.0	49.3	636.9	438.4
A	-519.4	-245.5	359.8	10.8	-42.3	69.2	78.7	125.1	-49.2	103.0	29.6	10.9	-17.6	-87.0	7.1	-94.1	392.6	289.6

D7

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars **En millions de dollars**

1993 I	841	345	12,367	7,604	5,905	3,454	3,212	20,788	8,323	13,137	1,873	77,848	83,480	75,937			
II	1,323	456	12,995	8,251	6,167	3,871	3,579	23,773	9,218	14,510	2,663	86,806	95,023	84,204			
III	1,049	475	15,067	8,861	8,339	3,700	3,948	25,152	10,168	17,044	2,537	96,339	105,377	93,835			
IV	1,437	402	14,930	10,690	8,551	4,432	4,524	28,781	11,947	22,427	2,837	110,959	123,298	107,720			

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,343	14,026	15,336	45,226	74,588	19,549	2,008	2,461	3,159	1993 I
4,025	15,736	15,436	46,496	77,668	20,136	2,100	2,495	3,192	II
4,276	15,519	15,190	46,734	77,442	20,280	2,319	2,492	3,293	III
4,215	15,688	15,132	47,002	77,823	20,521	2,184	2,531	3,437	IV

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
7,893	912	8,976	198	2,599	278	19,746	723	2,546	1994 M
8,054	488	8,999	198	2,420	243	19,716	751	2,580	J
7,668	222	9,090	198	2,161	216	19,134			J
7,981	595	8,942	198	2,096	225	19,243			A

D6

Investment dealers: Weekly report on inventories of securities

Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994	S	14	4,203.0	-2,212.6	709.4	86.5	644.7	25.0	1,240.8	-266.2	4,440.6	118.7	1,775.1	1,366.8	-859.9	2,322.7	4,049.7
		21	3,713.7	-2,141.3	713.5	257.0	794.4	20.2	1,399.7	-452.0	4,305.2	88.3	1,763.0	-988.3	-939.9	1,928.2	4,228.3
		28	3,306.5R	-2,224.8R	953.7R	118.8R	1,012.3R	20.1R	2,008.7R	-257.7R	4,937.6R	83.6R	1,786.3R	-595.9R	-775.3R	1,371.2	5,386.3R
	O	5	2,113.1	-1,976.3	987.2	107.9	887.6	14.2	1,819.2	-253.1	3,699.8	78.7	1,998.8	-1,125.1	-500.6	1,625.3	4,081.5
		12	4,026.1	-2,437.2	1,006.7	85.8	954.9	33.1	1,837.0	-262.8	5,243.6	74.4	1,845.9	-1,621.3	1,112.1	2,733.4	4,430.5
		19	3,520.6	-2,600.0	860.5	384.0	773.1	23.0	1,882.5	267.4	3,111.1	72.1	1,676.2	-1,020.0	-1,162.7	2,182.7	4,626.7
		26	3,962.3	-2,510.6	1,012.2	277.3	916.4	25.2	2,159.7	304.3	6,146.8	68.4	1,540.1	-1,527.7	-1,550.4	3,078.1	4,677.2
	N	2	3,808.5	-2,084.1	1,173.6	169.8	1,033.4	32.1	2,398.2	151.6	6,683.1	70.8	1,583.4	-2,457.1	-868.2	3,325.3	5,012.0

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

Agrégats monétaires et leurs composantes

		Millions of dollars En millions de dollars																		
		B2001	B1604	B486	B1643	B487	B1644	B2050	B2054	B1642	B478	B1601	B2033	B1627	B472/73	B451	B2049	B2051	B2031	B1630
1994	J	24,840	24,791	7,450	7,593	21,424	21,658	126R	53,840R	54,170R	31,514	31,439	56,481R	56,356R	27,162	271,672	68,271	-152	355,163R	354,360R
	J	25,355	24,973	7,354	7,368	22,023	22,032	-6R	54,726R	54,368R	32,383	32,217	57,732R	57,184R	27,674	272,796	68,534	-32	358,169R	357,058R
	A	25,229	24,892	7,163	7,319	21,950	22,256	124R	54,466R	54,593R	30,695R	31,202R	56,048R	56,221R	27,232	274,100	68,835	-31	357,349R	357,390R
	S	25,405	25,135	7,544	7,425	21,605	21,232	-258	54,297	53,638	32,197	31,977	57,344	56,856	27,644	274,801	69,053	-56	359,733	359,820

Selected credit measures

Indicateurs de l'évolution du crédit

[illegible]Continued
Suite

Suite

Millions of dollars		En millions de dollars									
	B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2321
1994 J	120.624	123,520	8,577	18,246F	32,003	27,810	9,709	6,274R	-22,018R	201,225ER	201,956ER
A	120,221	124,656	8,335	18,050E	31,688R	29,030	10,070	6,389R	-23,481R	200,303ER	200,863ER
S	121,673	126,968			30,992	29,005	10,490	6,107	-22,967	201,495E	202,465E

B475,82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2048	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
77,557	-3,611	429,110e	429,640e	358,163e	354,360e	69,683	69,428	21,169	80,725	80,062	22,315	49,319	7,045	16,550	468	578,954r	577,638r	1994 J
78,675	-4,138	432,707e	433,036e	358,169e	357,058e	69,978	69,777	21,149	81,054	80,397	22,481	49,550	7,026	16,374	550	582,701r	580,646r	J
81,336	-4,076	434,609e	435,903e	357,349e	357,390e	69,943	70,019	21,123	80,873	80,746	22,504	49,833	7,017	16,140	564	581,709	581,085	A
81,043	-3,808	436,968	438,877	359,733	359,820	70,117	70,424	21,298	80,804	80,877	22,558		7,041	16,717				S

B972	B982	B973	B983	B1009	B943	B1007	B1008	B1000	B1008	B1007	B938	B947	B151	B166	
168,273	168,528	44,211	44,576	43,666	43,608	43,778	43,776	43,638	26,376	43,638	43,600e	43,684e	437,537eR	437,219eR	1994 J
169,390	169,394	44,868	44,871	43,677	43,593	43,778	43,776	43,638	26,376	43,638	43,600e	43,684e	440,150e	439,402e	A
170,441	169,236	44,492	44,870	43,666	43,596	43,778	43,776	43,638	26,376	43,638	43,600e	43,684e			S
															O

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2301	B2318	B2310	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
15,087	6,242	5,253e	31,726	493e	1,788	1,074	2,447	93,774	158,838e		311,954eR513,179eR	813,910e		950,716eR	951,129eR	1994 J
14,759	6,160	5,270e	31,833	484e	1,790	1,013	2,880	93,170	158,838e		311,838eR513,110eR	813,910e		953,290e	953,102e	A
14,829	6,103				1,780	1,007		93,178e	156,830e		313,713e 515,208e	813,910e				S
								93,268	157,502							O

F1

Financial market statistics Statistiques du marché financier

		B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
	J	6.04	5.44	5.57	5.86	5.62	5.90	7.50	8.70	10.75	0.50	4.81	7.00	8.50	7.88	8.70	10.75	7.00	8.50
	A	5.60	5.38	5.32	5.60	5.38	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00
	S	5.54	4.92	5.03	5.25	5.08	5.31	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
	O	5.62	4.94	5.06	5.46	5.12	5.52	7.00	8.00	9.90	0.50	4.39	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
1994	S 21	5.64	5.11	5.05	5.38	5.09	5.42	7.00	8.00	9.90	0.50	4.41	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
	28	5.54	4.92	5.03	5.25	5.08	5.31	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
	O 5	5.54	5.08	5.08	5.43	5.12	5.47	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
	12	5.62	4.91	5.07	5.50	5.11	5.55	7.00	8.00	9.90	0.50	4.39	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
	19	5.71	4.90	5.03	5.41	5.05	5.44	7.00	8.00	9.90	0.50	4.48	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	8.00
	26	5.62	4.94	5.06	5.46	5.12	5.52	7.00	8.00	9.90	0.50	4.39	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
	N 2	5.65	5.02	5.15	5.53	5.17	5.57	7.00	8.00	9.90	0.50	4.42	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
	9	5.81	4.88	5.20	5.66	5.24	5.70	7.00	8.00	9.90	0.50	4.58	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00

F1

Continued Suite

		B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909			B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1994	J	6.04	5.794	6.662	7.572	3.900	1.800	1.300	8.700	1994	J	4.28	7.25	4.43	4.72	6.99	7.60	4.88	1.06	1.12
	A	5.60	5.354	5.591	6.622	3.000	1.500	1.000	6.500		A	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59
	S	5.54	5.291	5.854	6.810	4.300	2.200	1.200	6.000		S	4.66	7.75	4.96	5.13	7.21	7.81	5.32	-	-
	O	5.62	5.374	6.054	6.918	3.600	1.900	1.100	6.000		O	4.72	7.75	4.94	5.55	7.55	8.05	5.73	-	-0.18
1994	S 20	5.64	5.387	5.964	6.786	4.500	2.200	1.300	8.400	1994	S 21	4.73	7.75	5.02	5.19	7.20	7.81	5.26	0.18	0.18
	27	5.54	5.291	5.854	6.810	4.300	2.200	1.200	6.000		28	4.66	7.75	4.96	5.13	7.21	7.81	5.32	-	-
	O 4	5.54	5.288	5.841	6.609	4.500	2.200	1.300	9.100		O 5	5.07	7.75	5.07	5.53	7.42R	7.94	5.67	-0.09	-0.15
	11	5.62	5.372	5.968	6.779	4.400	2.200	1.200	7.200		12	4.62	7.75	5.16	5.65	7.34	7.89	5.67	-0.09	-0.12
	18	5.71	5.463	6.048	6.844	4.500	2.200	1.300	8.500		19	4.72	7.75	5.01	5.55	7.34	7.92	5.59	-	-0.09
	25	5.62	5.374	6.054	6.918	3.600	1.900	1.100	6.000		26	4.72	7.75	4.94	5.55	7.55	8.05	5.73	-	-0.18
	N 1	5.65	5.399	6.077	6.892	3.000	1.400	1.100	9.450		N 2	4.77	7.75	5.04	5.65	7.63	8.09	5.73	0.09	-0.12
	8	5.81	5.560	6.228	7.154	2.600	1.300	1.100	5.400		9	4.74	7.75	5.21	5.76	7.72	8.08	5.88	-0.18	-0.18

F3

Stock market statistics: Canada and United States Statistiques boursières : Canada et États-Unis

		B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
1994	J	4,204.0	4,034.7	4,179.0	4,710.7	3,865.6	3,380.5	4,130.1	3,591.4	2,966.4	9,493.1	215.0	2.34	33.71
	A	4,349.5	4,160.1	4,349.5	4,598.0	4,093.8	3,536.3	4,544.8	3,687.5	3,138.8	9,884.6	228.0	2.23	32.60
	S	4,436.0R	4,313.2R	4,354.2	4,556.7	4,121.9	3,547.7	4,619.5	3,657.4	3,054.2	10,957.2	226.0	2.24	31.59
	O	4,379.2	4,220.2	4,291.7	4,692.9	4,197.6	3,506.2	4,398.0	3,591.3	3,117.9	9,985.3	224.7	2.29	26.47

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par valeur		En millions de dollars canadiens, valeur nominale																	
		B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109	B3139				
1993	IV	7,132	1,836	33R	216R	5,447R	-46	14,617R	2,258	-824	-2,202	-1,080	12,769R	9,969R	11,012R	4,052R	-1,252R		
1994	I	6,793	6,395	384R	2,878R	5,264R	-1	21,713R	-830	2,166	1,425R	-339	24,135R	15,072R	16,244R	6,039R	3,024R		
	II	7,714	4,118R	-91R	243R	3,949R	23	15,957R	3,664	1,590	1,053R	762	23,025R	17,704R	19,783R	3,319R	2,002R		
	III	10,710R	7,854R	-337	1,497R	1,717R	32	21,474	-3,683		2,514	1,136							

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M M W.S
5.33	5.76	6.64	7.60	8.27	8.62	8.96	9.23	9.36	9.46	4.70	8.19	8.80	9.25	9.50	9.69	10.13	9.85	10.26	1994 J A S O
5.25	5.52	5.79	6.77	7.60	7.94	8.32	8.52	8.74	8.87	4.69	7.43	8.18	8.57	8.89	9.02	9.46	9.23	9.70	
4.90	5.20	5.69	6.59	7.46	7.85	8.36	8.68	8.88	9.07	4.63	7.23	8.20	8.67	9.04	9.12	9.64	9.30	9.81	
4.92	5.39	6.04	6.89	7.64	8.00	8.55	8.88	9.14	9.36	4.67	7.53	8.37	8.89	9.29	9.32	9.86	9.49	10.04	
4.83	5.30	5.91	6.81	7.73	8.13	8.62	8.88	9.06	9.19	4.67	7.51	8.44	8.88	9.19	9.36	9.79	9.50	9.96	1994 S O 12 19 26 N 9
4.90	5.20	5.69	6.59	7.46	7.85	8.36	8.68	8.88	9.07	4.63	7.23	8.20	8.67	9.04	9.12	9.64	9.30	9.81	
4.84	5.34	5.97	6.78	7.73	8.08	8.59	8.89	9.09	9.26	4.63	7.58	8.43	8.89	9.23	9.34	9.81	9.48	9.97	
4.90	5.45	6.05	6.89	7.68	7.98	8.52	8.81	9.02	9.22	4.60	7.54	8.35	8.81	9.18	9.26	9.75	9.41	9.92	
4.81	5.35	5.93	6.77	7.57	7.90	8.51	8.85	9.07	9.32	4.65	7.43	8.34	8.85	9.25	9.31	9.86	9.47	10.04	1994 S O 12 19 26 N 9
4.92	5.39	6.04	6.89	7.64	8.00	8.55	8.88	9.14	9.36	4.67	7.53	8.37	8.89	9.29	9.32	9.86	9.49	10.04	
4.94	5.43	6.09	6.94	7.73	8.10	8.64	8.96	9.21	9.44	4.71	7.66	8.46	8.98	9.36	9.43	9.95	9.58	10.13	
5.08	5.58	6.18	7.05	7.74	8.12	8.66	8.93	9.17	9.38	4.72	7.71	8.50	8.95	9.31	9.38	9.89	9.55	10.07	

F2

Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens														
	B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023
1994 J	7,521	842	8,362	17,684	7,675R	25,359R	15,523R	26,595	51,799	8,516R	60,315R	19,766	97	80,178R
J	7,920R	458R	8,378R	19,420	8,226R	27,646R	16,443R	28,204	55,544R	8,684R	64,228R	18,351		
A	6,841R	838R	7,679R	19,933R	8,211	28,144	16,477	28,779R	55,553R	9,050R	64,602R	17,209		
S	6,802	924	7,726	20,495	8,013	28,509	16,718	27,731	55,028	8,938	63,965	17,377		

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226	
1,965.5	2,290.6	13,265.6	1,133.6	3,764.5	458.26	161,884	4,977	17,96R	1994 J A S O
2,088.6	2,455.7	18,718.4	1,451.0	3,913.4	475.50	213,834	6,399	18,87R	
2,069.9	2,362.5			3,843.2	462.71	202,964	6,157	18.45	
2,075.2	2,423.9			3,908.1	472.31				

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale																	
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1993	IV	-882	8,014	-159	1,184	1,025	49R	1,978R	5,212R	4	15,399R	450	-2,067	-48	-2,685	-1,080	9,969R
1994	I	-948	5,098	-222	500	278	340R	1,478R	5,261R	24	11,531R	100	2,135	961	683	-339	15,072R
	II	-1,656	9,371	-420	1,214R	794R	-31R	537R	3,949R	23	12,987R	1,550	528	1,439	438	762	17,704R
	III	-900	8,833R	-284	2,072R	1,787R	-363	623R	1,708R	-11	11,678	-2,250		-718	2,811	1,136	

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1993 IV	-	811	-16	-1,762	235R	3,583	2,800R	-	-569	-12	837	214R	3,052	264	267	4,052R
1994 I	2,643	6,118	44R	1,400	3	-1,119R	9,063R	2,643	2,149	-23	2,385	3	-899	129	-349R	6,039R
II	-	3,324R	-60R	-294	-	2,352R	5,321R	-	635	-10	342	-	3,176	-164	-660R	3,319R
III	2,777	6,067R	26	874R	9R	-	-	-	1,290R	-8	1,459	9R	-	83	339	-

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

	B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051							
1993 IV	99R	106	1,104	949R	122	1,071R	49R	-16	33R	391		221R			169	
1994 I	793R	131R	924R	453R	87	540R	340R	44R	384R	518R		124R			395R	
II	538R	100R	638R	569R	160	729R	-31R	-60R	-91R	413R		135R			279R	
III	323	34	356	685R	8	693R	-363	26	-337	192		139R			52	

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

							B3143								B3104	
1993 IV	-821	888	-1,377	1,037R	1,423R	-385	216R	564R	564R			4,882R	4,648R	235R		5,447R
1994 I	-522	18	-427	3,400R	1,574R	1,827	2,878R	427	427			4,836R	4,833R	3		5,264R
II	697	81	416	-454R	256R	-710	243R	144R	144R			3,805R	3,805R	-		3,949R
III	2311	117	13	1,267R	406R	861R	1,497R	106R	106R			1,611R	1,602R	9R		1,717R

F12

Bond market trading by type of security

Repartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994 J	19,145	33,164	8,057	103	60,468	1,241	128	5,244	639	148	215	382	53		67,278	
J	14,777	25,993	7,391	53	48,214	684	50	3,689	583	125	213	233	99		53,207	
A	18,698R	28,623R	8,855R	127R	56,302R	981R	173R	4,410R	715R	120R	176R	278R	113		62,287R	
S	18,727	26,495	7,845	82	53,148	352	132	3,767	701	74	151	248	60		58,281	
1994 A 10	20,534R	31,571R	8,646R	65	60,816R		35R	4,514R	911R	104R	219R	418	128		67,143R	
17	19,162R	33,756R	9,106R	79R	62,103R	1,927	287	4,871R	664	150	218	372R	153		68,517R	
24	18,005R	28,075R	8,520R	144	54,743R		331R	5,537R	729R	150R	111	295R	138		62,034R	
31	21,346R	29,325R	10,268R	311	61,250R	2,136R	185	5,163R	715R	112R	237	142	101		67,904R	
S 7	14,271	17,284	6,253	73	37,881		55	2,767	380	73	63	85	47		41,350	
14	18,278	33,276	10,400	102	62,056		58	4,222	705	60	213	273	79		67,683	
21	21,120	28,809	8,215	107	58,250	1,407	161	3,973	821	99	140	181	10		63,665	
28	21,240	26,609	6,511	46	54,405		237	4,107	899	64	189	452	73		60,427	

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1994	J	4,296	2,777	7,072	1,281	-	1,281	3,014	2,777	5,791	1,489	3,840	5,329	1,251	153	1,404	238	3,687	3,925
	A	3,536	-	3,536	348R	-	348R	3,188R	-	3,188R	2,465	2,933R	5,398R	788	730	1,518	1,677	2,203R	3,880R
	S	5,499	-	5,499	3,768	-	3,768	1,731	-	1,731	430R	390	820R	558R	213R	771R	-128R	177R	49R
	O	2,354	-	2,354	3,578	-	3,578	-1,224	-	-1,224	-	46	46	346	376	722	-346	-330	-676

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1994	J	290	1,109	1,399	171R	250	421R	119R	859	978R	-	-	-	227R	-	227R	-	1	-1
	A	550R	1,059R	1,609R	252	1,095	1,347	298R	-36R	261R	-	-	-	483R	-	483R	43	-	43
	S	600	374	974	394	322R	716R	207	52R	258R	78R	-	78R	929R	-	929R	-	10	-10
	O	540	299	839	285	550	835	255	-252	4	75	-	75	1,148	-	1,148	-	-	-

F11

Money market trading by type of security
Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994	J	98,383	45,873		298	3,389		12,854		12,973		12,432		812		141,141			
	J	97,110R	41,768		295	3,090R		13,285R		13,558R		9,954R		590		137,883R			
	A	101,741R	41,529		256	2,452R		13,896R		13,432R		10,405R		836		143,018R			
	S	91,792	38,724		743	2,981		11,989		12,388		11,953		846		132,693			
1994	A 10	112,437R	49,357		359	2,820R		16,524R		13,124R		10,483R		893		156,640R			
	17	92,625R	37,468		342	2,911		13,557R		13,845R		12,336R		645		136,261R			
	24	99,123R	37,499		137	2,170		11,777R		13,839R		12,397		1,120		140,562R			
	31	88,855R	35,344		360	1,966		12,904R		13,626R		10,005R		971		128,688R			
	S 7	66,730	30,644		500	2,500		10,289		11,337		5,972		765		98,093			
	14	97,163	40,280		899	2,509		12,423		11,410		11,228		785		136,506			
	21	110,224	50,888		1,003	3,942		13,929		14,229		13,696		962		157,985			
	28	93,053	33,085		569	2,884		11,317		12,578		16,915		872		138,189			

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

1994	J	8,454	35,385	14,388	33,858	6,297	98,383	8,288	23,857		6,197	11,755	10,372		60,468				
	J	7,949R	33,455	16,757R	33,154	5,795	97,110R	6,466	17,525		4,906	10,289	9,029		48,214				
	A	7,904R	34,058	14,964R	37,056	7,758R	101,741R	7,785R	21,117		5,787	11,638	9,976		56,302R				
	S	7,182	33,454	13,431	30,632	7,094	91,792	5,453	21,648		5,425	11,138	9,485		53,148				
1994	A 10	7,208R	41,883	14,967R	41,101	7,278	112,437R	8,472R	22,380		6,142	11,999	11,822		60,816R				
	17	6,298R	28,970	14,329R	34,699	8,330	92,625R	10,166R	23,499		5,677	12,228	10,533		62,103R				
	24	9,966R	29,640	13,663R	37,836	8,018R	99,123R	6,798R	20,324		6,177	12,341	9,104		54,743R				
	31	6,633R	26,212	13,057	36,867	6,086	88,855R	8,071R	23,793		6,245	12,930	10,211		61,250R				
	S 7	4,333	22,105	10,113	24,860	5,319	66,730	4,751	15,357		3,816	6,930	7,027		37,881				
	14	8,685	30,638	13,167	35,462	9,212	97,163	6,062	26,291		5,874	12,261	11,569		62,056				
	21	8,552	46,729	14,808	33,168	6,969	110,224	5,144	23,048		6,164	13,947	9,947		58,250				
	28	7,158	34,344	15,638	29,037	6,876	93,053	5,857	21,894		5,847	11,412	9,396		54,405				

F14

Strip bond trading and repos by type of security

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres*

Millions of dollars En millions de dollars

1994	J	1,523	971	156	2,650	31,485	497	31,982	179,668	3,865	183,533			
	J	1,111	1,373	58	2,542	28,458	315	28,773	171,059 _R	2,707 _R	173,766 _R			
	A	1,648 _R	1,906 _R	56 _R	3,610 _R	30,394	577	30,971	174,256 _R	1,521	175,777 _R			
	S	1,690	1,461	52	3,203	28,713	594	29,307	171,071	1,766	172,836			
1994	A 10	1,585	1,275 _R	43 _R	2,903 _R	36,173	229	36,402	173,940 _R	1,485	175,425 _R			
	17	1,682 _R	2,547 _R	79 _R	4,308 _R	31,075	631	31,705	197,750 _R	1,444	199,194 _R			
	24	1,539 _R	2,970 _R	91 _R	4,600 _R	33,246	677	33,923	188,323 _R	1,208	189,531 _R			
	31	2,528 _R	1,940 _R	35 _R	4,503 _R	29,371	1,159	30,531	170,214	1,395	171,609			
	S 7	1,242	869	58	2,169	26,433	637	27,070	157,627	1,469	159,096			
	14	1,795	1,824	39	3,658	29,440	570	30,010	176,524	1,813	178,337			
	21	1,911	1,801	52	3,764	24,556	745	25,300	190,883	1,836	192,719			
	28	1,810	1,351	61	3,222	34,424	425	34,849	159,249	1,945	161,194			

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

		D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1993	III	77,768	10,412	1,536	31,260	12,780	1,600	135,356	35,716	58,880	30,840	37,912	4,400	848	168,596	-33,240
	IV	81,080	10,368	1,780	32,736	11,984	1,604	139,552	36,080	59,156	32,056	38,048	4,356	796	170,492	-30,940
1994	I	74,780	11,500	1,736	31,976	11,648	1,632	133,272	35,332	59,592	27,736	36,708	4,644	900	164,912	-31,640
	II	79,508	12,072	1,064	30,988	13,000	1,640	138,272	34,856	59,932	29,932	38,616	5,188	1,080	169,604	-31,332

G1

Government of Canada fiscal position: Public accounts basis*

Trésorerie du gouvernement canadien: Sur la base des comptes publics*

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

1994	J	4,354	1,154	1,660	2,323	476	9,967	12,845	-2,878	-79	1,673	-3,444	-1,850	-4,728	-1,279	-6,007
	J	4,933	1,197	1,691	1,352	444	9,617	12,354	-2,737	385	641	975	2,001	-736	196	-540
	A	4,146	1,063	1,678	2,853	410	10,150	11,982	-1,832	56	-530	322	-152	-1,984	1,263	-721
	S	5,813	-142	1,672	3,067	538	10,948	12,642	-1,694	119	2,644	-2,709	54	-1,640	-2,073	-3,713

G2

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

		B2491 ^M	B2494 ^M													
1994	7-7	2,777		2,777	1997-7-7	2,777 ¹ / _S	6 1/2	99,966	6,513							
	7-15	2,000	650	1,350	2004-12-1	2,000	9	98,414	9,238	2.2	1994-7-15		400		7 3/4	
											1994-7-15		250		13 1/2	
	8-2	1,500		1,500	2025-6-1	1,500	9	98,210	9,173	2.1						
	8-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98,950	9,156	2.1						
	9-1	2,300		2,300	1999-9-1	2,300	7 3/4	97,331	8,415	2.0						
	9-15	3,100	3,500	-400	1996-9-15	2,600	7 3/4	100,031	7,733	1.9	1994-9-15		3,500		7	
					2021-12-1	500	4 1/4	93,250	4,691							
	10-1	2,300	3,000	-700	2000-3-1	2,300	8 1/2	99,392	8,640	1.9	1994-10-1		2,525		9 1/4	
											1994-10-1		475		12 3/4	
	11-1	1,400		1,400	2025-6-1	1,400	9	96,364	9,361	1.8						

F15

Financial futures Contrats à terme sur instruments financiers

61

		Number of contracts		Nombre de contrats						
1994	I	340	17	365	129,525	6,476	75,172	95,421	4,771	26,250
	A	410	19	340	174,011	7,910	85,573	154,871	7,040	27,935
	S	310	15	295	192,943	9,188	74,915	124,301	5,919	25,591
	O	1,997	100	1,824	134,309	6,715	81,201	116,412	5,821	26,466
1994	S 9	225	56	565	35,668	8,917	85,656	31,709	7,927	29,122
	16	-	-	565	53,422	10,684	88,250	25,048	5,010	25,632
	23	65	13	275	43,965	8,793	70,861	22,719	4,544	23,927
	30	20	4	295	43,071	8,614	74,915	25,354	5,051	25,591
	O 7	20	4	305	33,543	6,709	75,623	27,625	5,525	29,617
	14	90	23	370	28,293	7,073	77,543	21,987	5,497	28,428
	21	1,380	276	1,447	40,201	8,040	75,517	42,770	8,424	29,380
	28	432	86	1,814	28,314	5,663	80,169	33,368	4,654	29,085

6,007	1,100	825	4,547	-465	1,866	46	1,113	351	1,891	468	3,796	1994	I
540	-1,014	-1,497	6,175	-524	-2,600	-21	466	-51	6,216	824	5,618		I
721	189	-2,642	3,507	-206	-127	86	1,625	960	3,157	206	2,281R		A
3,713	10	1,965	1,678R	-178R	238	-28	76	967	1,703R	128R	3,493R		S

G3

Government of Canada direct and guaranteed marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues Obligations négociables émises ou garanties par le gouvernement canadien : Description des titres en circulation

1996 -9-15	5,100	7 3/4	1994-9-15	2021 -12-1	3,625 (c)	4 1/4	1994-9-15		
1999 -9-1	8,500	7 3/4	1994-9-1	2025 -6-1	2,900	9	1994-8-2: 11-1		
2000 -3-1	2,300	8 1/2	1994-10-1						
2004 -12-1	3,900	9	1994-8-15	TOTAL	26,325				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1994	J	18,753	6,152	24,905	49	5,352	5,401	147,198	7,903	216,098	28,686	399,885	430,191	-	430,191
	A	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229	6,938	219,555	28,480	401,201R	429,764R	-	429,765
	S	17,078	6,177	23,256	25	5,228	5,254	148,196	6,329	221,258R	28,302R	404,085R	432,594R	-	432,603
	O	18,567	6,191	24,759	7	5,032	5,039	150,076	5,368	220,562	27,956	403,962	433,759	-	433,768
1994	S	21	16,647	6,177	22,824	63	5,238	5,301	145,790	221,488R	28,334				
	28	16,868	6,177	23,045	46	5,238	5,285	146,686		221,482R	28,321				
	O	5	16,915	6,031	22,946	58	5,032	5,090	148,327	220,744R	28,219R				
	12	17,172	6,031	23,204	46	5,032	5,078	146,981		220,734	28,164				
	19	17,453	6,031	23,485	40	5,032	5,072	147,307		220,727	28,084				
	26	17,531	6,031	23,562	27	5,032	5,059	147,992		220,724	28,003				
	N	2	17,774	6,026	23,800	76	5,031	5,107	150,800	222,126	32,264				
	9	17,842	6,026	23,869	51	5,031	5,082	144,306		222,124	32,717				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1994	J	147,198	7,903	69,509	32,696	66,601	47,257	371,165	4:10	-	28,686	34	399,885
	A	146,229	6,938	69,509	32,727	66,682	50,607	372,693	4:11	-	28,480	28R	401,201R
	S	148,196	6,329	68,481	41,093	60,547	51,107	375,754	4:11	-	28,302R	29R	404,085R
	O	150,076	5,368					375,961		-	27,956	45	403,962

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027	I37005	I37006	I37009	I37012	I37013	I37030	I37033	I37034			
1994	M	528,138R	436,357R	37,954R	96,286R	27,042R	43,477R	16,955R	66,671R	85,215R	62,757R	91,781R	179,148R	348,990R
	I	531,318R	439,405R	38,328R	96,888R	27,650R	43,854R	17,260R	67,272R	85,218R	62,936R	91,913R	181,043R	350,275R
	J	531,040R	439,327R	38,646R	97,504R	27,710R	43,841R	17,183R	66,699R	84,659R	63,085R	91,713R	181,960R	349,080R
	A	533,866	441,965	38,404	99,178	27,609	44,100	17,165	67,253	85,238	63,018	91,901	183,273	350,593

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

												D768475	D768476	D768478				D768645	D768646	D768648				D769230	D769231	D769233
1994	J	16	1,064	900	15.4	3,448	3,053	11.5	5,375	4,859	9.6	2,412	2,211	8.3	1,791	1,630	9.0									
	A	20	1,065	907	14.8	3,456	3,033	12.2	5,398	4,890	9.4	2,409	2,208	8.3	1,807	1,637	9.4									
	S	17	1,063	905	14.9	3,448	3,029	12.2	5,424	4,926	9.2	2,427	2,233	8.0	1,814	1,653	8.9									
	O	15	1,064	910	14.5	3,436	3,026	11.9	5,394	4,906	9.0	2,439	2,243	8.0	1,802	1,638	9.1									

G6

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

21

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1994	J	166,000	7,903	71,537	33,438	70,119	48,788	397,785	7,794	4:7	-	28,686	3,687	34	430,191
	A	163,350	6,938	71,537	33,438	70,119	52,188	397,569	7,794	4:8	-	28,480	3,686	28R	429,765
	S	165,300	6,329	70,483	41,859	63,919	52,688	400,578	7,561	4:8	-	28,302R	3,685	29R	432,603
	O	168,650	5,368					402,267	7,561		-	27,956	3,492	45	433,768
1994	S 21	162,500													
	28	163,600										28,334	3,685	37R	
	O 5	165,300										28,321	3,685	31R	
	12	164,200										28,219R	3,492	67R	
	19	164,800										28,164	3,492	57	
	26	165,550										28,084	3,492	50	
	N 2	168,650										28,003	3,492	47	
	9	162,200										32,264	3,491	44	
												32,717	3,491	42	

H5

Labour force status of the population
Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated **En milliers de personnes, sauf indication contraire**

		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1994	J 16	64.9	14,089	12,658	10,499	2,159	11,226	1,432	5,899	1,020	4,790	949	10.2	9.1	8.8
	A 20	65.0	14,137	12,680	10,491	2,189	11,240	1,440	5,914	1,015	4,815	936	10.3	9.0	9.2
	S 17	65.1	14,174	12,746	10,570	2,176	11,289	1,457	5,924	1,022	4,836	964	10.1	9.0	8.8
	O 15	64.8	14,140	12,726	10,576	2,150	11,292	1,434	5,938	1,011	4,845	932	10.0	8.9	8.5

H7

Residential construction
Construction résidentielle

Thousands of units **En milliers d'unités**

											H965	H1027
1994	J	154.5R	73.4	55.0	128.4	6.6	28.8	40.9	18.1	34.0	7.6	10.3
	A	149.8R	65.3	58.4	123.7	6.8	27.2	40.8	14.7	34.2	7.7	10.5
	S	155.1	67.8	61.2	129.0	8.0	21.4	48.6	16.6	34.4	8.0	10.9
	O	149.5	60.5	65.0	125.5	6.3	19.4	50.2	16.5	33.1		

		1986 = 100		1986 = 100									
		P484549	P484551	P484499	P484571								
1994	J	130.3	122.4	126.8	132.7	123.6	123.2	131.3	120.4	126.5	138.1	131.8	143.9
	J	130.5	123.1	127.9	132.8	124.0	123.7	131.5	120.8	126.6	138.2	131.8	144.2
	A	130.8	123.4	129.1	133.0	124.5	124.4	130.9	121.2	126.7	138.5	132.0	144.5
	S	131.0	123.4	127.7	133.4	124.6	124.1	131.8	121.8	127.2	139.1	132.6	145.1

I1

Exchange rates
Cours du change

		B3415	B3416	B3414	B3400				B3412	B3404	B3405	B3411	B3407			B3418
1994	J	1.3920	1.3755	1.3865	1.3825	0.36	0.47	0.7212	0.7233	2.1386	0.2575	0.8821	1.0447	0.01404	2.01527	82.26
	A	1.3904	1.3665	1.3670	1.3776	0.20	0.25	0.7315	0.7259	2.1250	0.2572	0.8811	1.0457	0.01378	2.00334	82.65
	S	1.3719	1.3400	1.3435	1.3537	-0.05	0.12	0.7443	0.7387	2.1201	0.2556	0.8742	1.0503	0.01371	1.98180	83.92
	O	1.3588	1.3426	1.3533	1.3500	-0.04	-0.04	0.7389	0.7407	2.1689	0.2596	0.8888	1.0679	0.01373	1.99553	83.96
1994	S 21	1.3555	1.3402	1.3410	1.3485	0.06	0.10	0.7457	0.7416	2.1219	0.2550	0.8720	1.0513	0.01370	1.97630	84.20
	28	1.3498	1.3405	1.3417	1.3448	-	-	0.7453	0.7436	2.1209	0.2542	0.8684	1.0467	0.01369	1.97318	84.42
	O 5	1.3498	1.3400	1.3452	1.3441	-0.05	-0.05	0.7434	0.7440	2.1235	0.2542	0.8677	1.0450	0.01354	1.96792	84.56
	12	1.3502	1.3426	1.3465	1.3466	-0.04	-0.05	0.7427	0.7426	2.1321	0.2550	0.8716	1.0484	0.01346	1.97154	84.39
	19	1.3588	1.3467	1.3543	1.3536	-0.03	-0.01	0.7384	0.7388	2.1696	0.2608	0.8947	1.0760	0.01379	2.00187	83.70
	26	1.3578	1.3466	1.3485	1.3515	-0.06	-0.05	0.7416	0.7399	2.2017	0.2636	0.9029	1.0842	0.01391	2.01520	83.66
	N 2	1.3567	1.3482	1.3558	1.3521	-0.04	-0.04	0.7376	0.7396	2.2072	0.2629	0.9002	1.0785	0.01394	2.01567	83.64
	9	1.3598	1.3515	1.3560	1.3560	-0.06	-0.06	0.7375	0.7375	2.1879	0.2601	0.8930	1.0679	0.01391	2.00772	83.53

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Repartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates				En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels										
		D399593	D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1994	M	169,604R	10,511R	8,419R	15,666R	204,202R	147,193R	18,535	7,266	27,085	200,081R	22,411R	-18,290R	4,121R
	I	178,109R	10,252R	11,694R	19,644R	219,698R	147,529R	15,980R	9,317R	28,177R	201,004R	30,580R	-11,884R	18,694R
	J	179,292R	11,398R	11,068R	20,646R	222,403R	145,171R	17,974R	6,448R	25,594R	195,186R	34,121R	-6,904R	27,217R
	A	189,893	7,992	10,502	17,516	225,905	159,749	19,278	7,066	28,901	214,993	30,144	-19,235	10,912

H9

Other prices and costs Autres prix et coûts

23

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

	B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028	L95705
1994 J	98.8R	111.0R	76.1R	98.9	115.9R				
A	97.6R	110.9R	72.7R	98.9R	115.8R	570.61R	16.60R		135.4R
S	96.5R	110.7R	69.9R	97.9R	115.9R	564.26	16.40		133.8
O	98.3	113.2	70.3	96.5	120.0				

I2

Canada's official international reserves Réserves officielles de change du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars E.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800	En millions de dollars						
1994	J	12.052.0	483.0	234.0	1.126.0	924.0	14.819.0	10.267.7	779.3	0.9	780.2	4.320.3	3.680.1	640.2
	A	12.103.0	485.0	218.0	1.133.0	911.0	14.850.0	10.257.9	779.3	3.8	783.1	4.320.3	3.691.2	629.1
	S	13.016.0	492.0	210.0	1.149.0	923.0	15.790.0	10.760.8	779.3	3.8	783.1	4.320.3	3.691.2	629.1
	O	11.968.0	693.0	208.0	1.163.0	947.0	14.979.0	10.090.0	779.3	3.8	783.1	4.320.3	3.682.5	637.8

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

	D751986	D750952		D751296	D750272					
1994 M	113.7	115.1	98.8	107.9	103.2	104.6	189.251R	193.877R	-4.626R	
J	115.6	115.7	99.9	110.0R	104.0R	105.8R	199.726R	193.273R	6.453R	
J	115.8R	116.8R	99.1	110.1R	104.6R	105.3R	202.001R	186.602R	15.399R	
A	117.1	116.6	100.4	111.2	105.8	105.1	203.152	203.207	55	

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	Livraison au Canada	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	Livraison aux États-Unis	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	Livraison dans les autres pays, par avion	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	Livraison au Canada	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	Livraison aux États-Unis	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	Livraison dans les autres pays, par courrier surface	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	Livraison dans les autres pays, par avion	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7.50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

CAI
FN76
-B18



Bank of Canada Review

Statistical supplement

December 1994

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Décembre 1994



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Ce dernier a été soigneusement conçu pour fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

Year, quarter and month Année trimestre ou mois	Financial Finance					Business credit Crédit aux entreprises		Household credit Crédit aux ménages		Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Security yield averages % Taux de rendement moyen		Output and employment Production et emploi			
	Monetary aggregates Agréats monétaires					Short-term À court terme		Consumer credit Crédit à la consommation		Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles)	Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois	Canada bonds over 10 years Obligations du gouvernement canadien à plus de 10 ans	GDP in current prices PIB à prix courants	GDP at constant prices PIB à prix constants	Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité)	Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active)
	Gross M1 M1 brut	M1	M2	M3	M2+		Total		Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation							
	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1981	3.8	3.1	15.2	13.4	15.0	32.5	23.1	11.1	6.6	8,589	17.76	15.03	14.9	3.7	4.0	2.7
1982	-2.8	-0.1	9.0	4.5	8.7	15.7	13.8	-0.7	1.2	18,211	13.81	14.36	5.2	-3.2	-3.7	-3.5
1983	8.9	11.0	6.3	1.5	7.6	-4.2	1.9	0.3	4.2	26,781	9.32	11.77	8.4	3.2	3.2	0.5
1984	2.3	3.7	5.5	3.1	7.1	1.9	4.9	6.2	8.2	29,283	11.11	12.74	9.6	6.3	6.0	2.4
1985	3.3	4.9	10.0	6.6	10.2	7.6	8.0	11.1	6.4	26,843	9.44	11.11	7.5	4.8	4.7	2.6
1986	7.4	6.4	9.9	7.8	10.3	6.6	8.7	12.0	12.6	18,153	8.99	9.54	5.8	3.3	3.1	2.8
1987	12.1R	14.1R	12.7	11.0	11.5	4.7	8.9	12.0	16.9	25,593	8.19	9.95	9.1	4.2	4.4	2.9
1988	4.7R	5.4R	8.6R	8.7	9.2	11.9R	10.0	15.0R	16.0R	31,114	9.42	10.23	9.8	5.0	4.5	3.2
1989	2.7R	3.9R	13.6R	11.9	14.4	12.9	11.2	11.4R	15.9	24,570	12.02	9.92	7.4	2.4	2.5	2.0
1990	1.2R	-0.8R	11.1R	10.3R	11.6	7.2R	9.2R	8.7	14.1	20,757	12.80	10.81	2.9	-0.2	-0.3	0.7
1991	2.5R	4.6R	6.8	6.5	8.7	0.3R	3.3R	2.7R	8.0	34,240	8.85	9.82	0.8	-1.8	-1.8	-1.8
1992	5.9R	5.5R	3.7	5.1	5.6	-3.7	1.9	-0.4R	9.2	26,529	6.50	8.77	2.0	0.6	0.7	-0.8
1993	9.0R	10.8R	3.2	4.9	3.9R	-6.1R	0.9R	1.7R	7.6R	28,244	4.91	7.86	3.4	2.2	2.6	1.2
Annual rates Taux annuels	1990 I	7.2R	-3.4R	12.3R	10.1R	12.4	4.6R	9.5	11.7	17.1R	12.68	10.36	3.5	1.4	1.2	2.8
	II	-4.4R	-4.2R	6.4R	7.9R	8.0	9.2R	8.7	4.4	14.2R	13.54	11.13	1.8	-1.7	-2.5	-
	III	-6.8R	-7.2R	5.5	7.9	6.6	7.1R	2.7	8.3R	8,950	12.90	10.89	0.4	-2.0	-2.2	-1.4
	IV	1.7	10.6R	10.7	8.7	11.6	-2.2R	1.6R	6.5R	6,255	12.07	10.86	-2.0	-5.2	-4.7	-3.6
1991	I	7.8R	6.2R	9.0R	8.2	11.0	2.1R	2.5R	2.2R	10,213	10.21	10.06	-1.4	-5.3	-5.1	-4.5
	II	6.0R	10.1R	5.7	4.9	7.4	-3.6	1.9R	4.0R	10,422	8.99	9.98	6.5	4.5	4.6	1.2
	III	2.2R	5.2	2.3	0.9	6.0	-2.4	4.1R	0.2R	8,121	9.2R	10.02	1.1	0.4	-0.3	-0.2
	IV	1.2R	-2.4	3.1R	5.7R	5.5	-3.5	1.9R	-0.8R	5,484	7.63	9.21	0.5	-	-0.1	-0.9
1992	I	10.5R	12.5	5.8R	5.9	6.3	-3.8	1.3R	-0.7R	6,677	7.20	9.01	1.6	0.5	0.2	-2.3
	II	4.1	-2.0	1.7	3.4	4.1	-5.8	1.3	-0.1R	8,430	6.34	9.22	2.1	0.5	0.8	-1.5
	III	10.8R	12.3R	4.2	8.5	6.7	-3.2R	1.7	-1.2R	6,895	5.11	8.31	3.8	0.1	1.3	0.6
	IV	5.5R	9.0R	2.9R	7.6R	3.9	-1.4R	1.9R	-1.9R	4,527	7.28	8.55	2.0	0.7	1.2	1.6
1993	I	4.9	6.4	1.7	4.0	1.7R	-10.2R	-1.9R	2.4R	6,501	6.00	8.40	2.5	3.4	4.3	2.0
	II	14.3R	22.4R	6.4	3.3	5.6	-9.4R	1.3R	3.0R	12,560	4.96	8.14	6.4	4.4	3.7	1.0
	III	14.8R	6.3R	1.6	3.6R	2.9R	-3.6R	2.7R	4.7R	3,487	4.46	7.59	1.8	1.3	1.6	1.0
	IV	10.8R	19.6R	3.5R	2.5R	3.8	-4.3R	2.2	7.9	5,696	4.20	7.32	5.6	3.6	3.7	1.4
1994	I	28.6R	10.8R	0.4	-2.0	0.3	-2.5R	4.4R	12.2R	4,889	3.98	7.32	3.4R	4.3R	3.1R	1.3
	II	6.6R	15.6R	-0.7	7.8	-0.9R	11.8R	8.8R	6.1R	10,939	6.16	8.71	6.4R	6.7R	6.4R	3.1
	III	-1.4R	2.9R	6.3R	10.4R	4.3	3.7R	4.1R	7.3	4,974	5.65	9.13	6.9	4.7	3.7	3.9
Last three months Trois derniers mois		-2.7	-0.2	6.6	9.7	4.3	2.3	3.3	7.3	3,713	5.62R	9.27			3.7	3.8
Monthly rates Taux mensuels	1993 N	0.6	1.9	0.1	-0.9	0.2	0.7R	0.5R	1.0	2,071	4.16	7.39			0.5	0.3
	D	0.7	-0.2	-R	-	0.2R	-0.3R	0.3	1.2	919	3.90	7.25			0.3	0.1
	1994 J	4.0	1.7R	0.5	-	0.1	-1.5	-0.1	0.9	5,557	3.71	6.97			0.1	-0.3
	F	2.1	-	-0.3	-0.6	-0.2	1.0	0.9	0.7	-501	3.76	7.07			0.1	0.5
	M	0.9	1.4	-0.7	0.5	-0.5	0.4	0.8	1.2R	-167	4.37	7.80			0.8	0.4
	A	0.8	3.7	0.2	1.4	0.1	1.8R	1.0	0.2	4,556	5.85	8.32			0.5R	-
	M	-0.4	-1.9	-0.3	-0.4	-0.3	0.3R	0.2R	0.2	376	6.19	8.57			0.5	0.4
	J	-0.4	1.3	0.9	1.8	0.6R	0.4	0.5	0.5	6,007	6.42	9.14			0.7R	0.1
	J	0.4	1.5	0.8	0.8	0.5	0.5	0.5	0.8	540	6.06	9.32			-0.1	0.5
	A	0.4	-1.7	0.1	0.7	0.1	-0.4R	-	0.5	721	5.48	9.01			0.5	0.2
	S	-1.8R	0.4R	0.6R	0.6R	0.5	1.0R	0.5	0.8	3,713	5.45	9.08			-	0.5
	O	-0.2	-0.1	0.9	0.4		-0.3	-			5.37	9.24				-0.2
	N										5.62R	9.27				0.7

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B202	B204	B205	B206	B207	B203	B201	B209	B208	B211	B210	B213	B218	B219	B214	B215	B216	B217
1994	A	16.887	1.972	649	2.133	1.423	6.177	23.064	-	-	-	299	-	4.063	430	-	-	234	244
	S	16.858	1.947	674	2.109	1.423	6.153	23.011	124	-	-	402	-	3.484	344	-	-	185	242
	O	18.349	2.113	710	1.975	1.365	6.162	24.511	880	-	-	203	-	2.566	247	-	-	181	241
	N	19.504	1.958	710	1.975	1.360	6.002	25.507	954	-	-	150	-	1.344	216	-	-	192	240

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

		Millions of dollars En millions de dollars																
		B3	B5	B6	B4	B2	B8	B16	B14	B15	B17	B1	B51	B54	B18	B56	B57	B58
1994	A	17,708	1,972	4,196	6,167	23,876	-	345	3,006	327	441	27,995	26,427	14	456	596	171	330
	S	16,542	1,959	4,206	6,165	22,707	35	313	4,220	385	430	28,057	26,334	13	586	548	237	339
	O	17,064	1,958	4,049	6,007	23,071	-	305	3,825	297	404	27,902	26,371	10	577	481	150	313
	N	18,047	1,958	4,044	6,002	24,050	191	279	2,626	216	425	27,595	26,270	12	450	471	66	325
1994	O 19	17,248	1,958	4,049	6,007	23,254	-	362	3,614	273	396	27,899	26,180	10	784	497	125	303
	26	17,326	1,958	4,049	6,007	23,333	-	339	3,213	154	411	27,450	26,181	9	461	457	6	335
	N 2	17,565	1,958	4,044	6,002	23,567	-	131	3,403	184	417	27,702	26,304	10	603	461	36	288
	9	17,634	1,958	4,044	6,002	23,636	-	345	3,123	157	423	27,685	26,568	13	316	457	9	321
	16	17,282	1,958	4,044	6,002	23,284	-	247	3,307	326	433	27,597	26,196	10	417	490	177	308
	23	18,252	1,958	4,045	6,002	24,254	-	521	1,952	195	419	27,341	26,024	12	393	527	44	341
	30	19,504	1,958	4,045	6,002	25,507	954	150	1,344	216	432	27,649	26,258	16	523	421	66	364
	D 7	18,505	1,958	4,045	6,002	24,507	-	505	2,303	444	382	28,140	26,600	10	377	559	294	301

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars															
M/M	B403	B404	B406	B408	B409	B411	B442	B471	B441	B431	B399	B395	B396	B433	
1994 J	3,450	367	33,316	17,148	17,485	3,324	6,686R	10,244	92,021R	73,565	1,698	14,166	99,587R	1,787R	
A	3,569	366	34,799	17,862	17,755	3,101	7,246R	10,851	95,549R	73,745	1,503	15,283	98,107	1,796	
S	3,401	431	31,829	18,956	18,580	3,757	7,081R	12,067R	96,102R	74,753	1,654	15,804	99,849R	1,786	
O	3,376	370	32,299	18,900	18,281	4,212	7,909	11,849	97,196	75,666	1,510	15,520	101,664	1,780	

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars														
M/M	B452	B448	B449	B398	B495	B451	B472	B473	B475	B455	B478	B465	B456	B477
1994 J	38,021	4,598	57,283	63,937	108,956	272,796	23,792	3,882	58,594	86,269	32,383	391,447	2,170	393,617
A	37,522	4,493	56,572	64,342	111,171	274,100	23,317	3,915	60,247	87,479	30,695	392,274	2,101	394,375
S	37,569	4,479	55,916	64,573	112,264	274,801	23,582	4,062	59,560	87,204	31,811R	393,817R	1,528	395,344R
O	37,675	4,480	55,038	64,941	114,747	276,881	24,073	3,975	59,798	87,846	32,550	397,277	1,663	398,939

B200	B252	B253	B251	B254	B255	B263	B256	B257	B258	B259	B260	B262	B261	
28,334	3,483	23,078	26,561	14	530	41	-	417	131	280	5	-	356	1994 A
27,668	2,737	23,310	26,047	11	449	126	-	343	130	197	3	-	362	S
27,949			26,171	11	801	74	-	310	130	99	2		351	O
27,649	-	26,258	26,258	16	506	18	-	291	130	66	4	-	360	N

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buy-back transactions Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars												
	B826	B827	B828	B829	B803		B832	B833	B834	B835	B836	B837
1994												
A 18 -S 21	41	1,444	373	70			163.7	1,330.0	8	120.2	850.0	5
S 22 -O 19	59	1,663	371	18			191.8	1,108.0	8	20.5	390.0	1
O 20 -N 16	101	2,817	368	-			316.8	2,045.0	9	65.8	650.0	2

B393	B394	B491	B429	B432	B492	B397	B438	B435	B414	B440	B410	M/M
-4,624	2,044	197,471R	168,275R	15,085R	183,361R	5,872	17,128R	23,000R	403,831R	547,060R	-17,267R	1994 J
4,775	2,056	197,265	169,390	14,759	184,149	6,630	17,247R	23,877R	405,291R	553,047	-16,569	A
3,815R	1,715R	199,375R	170,441	14,829	185,270	7,203	17,732R	24,935R	409,580R	558,366R	-18,760	S
3,943	1,608	201,691	170,909	14,749	185,658	7,363	18,607	25,970	413,318	561,894	-16,676	O

B476	B450	B460	B486	B487	B457	B461	B462	B483	B498	B481	B482	B496	M/M
-3,006	390,611	-3,006	7,354	22,023	29,377	27,810	7,978	3,343	31,967R	4,020	20,081	24,102	1994 J
-1,582	392,793	-1,582	7,163	21,950	29,113	29,030	7,962	3,379	31,688	3,814	21,089	24,903	A
-2,662R	392,683	-2,662R	7,544	21,605	29,149	29,495R	7,963	3,537	30,992	3,587	21,483	25,070	S
-3,169	395,771	-3,169	7,673	21,708	29,381	29,073	7,961	3,352	29,219	3,575	21,477	25,051	O

C3

Chartered bank assets: Monthly – end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

6

Millions of dollars En millions de dollars

	B603	B607	B665	B610	B608	B612	B668	B644	B645	B647	B648	B627	B631	B632	B633	B634
1994 J	3,730	33,512	15,572	18,849	34,421	6,764	78,426	1,696	73,698	17,551	104,375	195,624	166,777	16,577	1,785	382,459
J	4,044	32,114	16,532	16,738	33,269	3,233	72,660	1,648	73,794	11,999	106,042	191,836	168,210	16,195	1,795	379,684
A	4,152	34,346	18,471	17,906	36,377	4,632	79,507	1,608	74,278	22,310	101,649	198,237	170,063	15,110	1,791	386,810
S	3,326	31,053	19,322	18,041	37,364	7,615	79,359	1,553	75,964	17,071	102,644	195,679	171,097	14,828	1,792	384,948

C4

Chartered bank liabilities: Monthly – end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

	B678	B679	B680	B654	B681	B682	B683	B676	B684	B685	B652	B651	B658	B686	B687
1994 J	39,841	62,431	170,896	273,169	29,022	59,496	88,518	8,096	23,328	31,425	555	393,667	289	26,595	5,964
J	39,110	61,708	173,934	274,751	28,485	57,691	86,177	7,854	22,990	30,844	950	392,721	499	28,204	5,295
A	38,592	60,873	175,832	275,297	28,063	61,445	89,509	7,674	22,429	30,103	1,507	396,415	212	28,779	5,848
S	38,954	60,287	177,208	276,449	28,465	61,486	89,951	8,215	22,676	30,891	1,313	398,604	369	27,731	6,754

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

	B347	B346	B342	B343	B344	B345	B341	B340	B339	B338
1993 IV	530	1,131	11,547	608	1,654	41,364	55,173	14,083	69,256	70,917
1994 I	1,279	1,210	11,679	582	1,604	42,230	56,094	13,102	69,196	71,685
II	989	1,232R	11,120	566	1,592	42,481R	55,759R	13,748	69,507R	71,727R
III	749	1,160	12,610	611	1,306	43,564	58,091	14,539	72,630	74,539

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B319	B313	B320	B318	B317	B315	B316	B314	B312	B311	B349	B355	B308
1993 IV	7,945	9,277	5,938	4,702	7,210	4,117	5,735	14,009	782	86,659	10,781	1,368	88,027
1994 I	8,093	9,723	5,838	4,376	7,952	4,473	6,822	13,970	1,142	89,985	10,589	1,600	91,585
II	7,986R	9,476R	5,918R	4,715R	7,975R	4,145	6,733R	14,857R	1,568R	91,357R	10,253	924	92,281R
III	7,293	9,311	5,905	4,656	8,157	4,064	6,673	14,481	2,123	90,813	10,045	853	91,665

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

	B387	B388	B386	B385	B384	B381	B382	B383	B377	B378	B379	B380	B376	B374	B369	B375
1993 IV	151	690	6,577	82	982	1,419	2,828	221	1,195	358	398	8,346	10,297	1,794	1,984	485
1994 I	173	603	5,226	89	1,231	1,233	2,910	237	1,200	357	337	8,143	10,037	1,831	2,158	473
II	156R	542R	5,859R	94R	1,273R	1,678R	3,370	319R	1,141	365	339R	7,219	9,064R	1,673R	1,838	775R
III	163	858	4,914	92	1,001	1,600	3,461	254	1,190	323	369	7,139	9,021	1,652	1,917	675

B635	B636	B637	B616	B669	B643	B628	B641	B642	B670	B671	B672	
8,308	9,797	11,175	29,280	490,164	9,891	-1,593	26,595	21,129	546,186	253,431	799,616	1994 J
8,583	9,647	11,644	29,874	482,218	10,050	-947	28,204	21,731	541,257	256,474	797,731	J
9,604	9,770	11,294	30,668	496,984	11,983	-2,858	28,779	20,170	555,058	257,559	812,617	A
10,428	10,577	11,845	32,850	497,157	12,320	-2,298	27,731	19,096	554,006	252,942	806,948	S

B688	B689	B661	B692	B693	B694	B696	B650	B675	B674	
52,732	500	7,936	15,892	5,927	209	16,994	526,704	272,912	799,616	1994 J
49,117	509	7,884	16,002	5,916	219	17,645	524,009	273,722	797,731	J
56,705	510	7,884	16,038	5,889	208	17,709	536,198	276,419	812,617	A
55,088	599	7,884	16,071	5,887	209	17,767	536,963	269,985	806,948	S

B335	B336	B337	B333	B332	B331	B328	B329	B330	B322	B325	B324	B325	B326	B327	B321	
1,999	6,745	10,256	7,706	304	947	354	2,099	450	2,018	1,183	2,249	888	219	8,526	15,084	1993 IV
1,478	4,957	10,795	7,423	303	969	408	2,200	467	2,121	1,377	2,261	752	167	9,149	15,827	1994 I
906R	6,051R	9,366R	7,826R	267	951R	385R	2,032R	548R	1,913R	1,375R	2,344R	800R	238	9,305R	15,976R	II
629	6,376	9,428	7,940	298	909	239	1,862	560	2,020	1,500	2,464	795	325	9,238	16,341	III

B307	B305	B304	B303	B302	B301	B356	B354	B300	B350	B351	B352	B353	
3,865	1,605	3,725	1,831	126	20		14,499	203,615	1,540	436	3,499	6	1993 IV
4,044	2,037	3,952	1,848	207	13		17,324	209,923	1,893	488	3,989	6	1994 I
3,745R	1,696R	6,260R	1,836			2,985R	17,043R	213,896R	2,374	560R	3,704R	9	II
4,188	1,553	2,648	1,840			4,005	16,412	213,276	2,766	696	4,394	9	III

B373	B372	B371	B370	B368	B367	B389	B390	B363	B362	B361	B360	
1,924	1,795	646	1,322	575	26,353	924	979	150	109,045	1,429	145,374	1993 IV
1,855	2,083	868	1,286	509	26,799	851	1,103	180	114,323	1,895	150,303	1994 I
1,936	1,780	672	1,501R	365	26,340R	499	1,852	96	113,399R	4,472R	152,717	II
1,561	1,764	513	1,209	287	25,007	487	1,108	89	108,034	4,087	144,260	III

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

8

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

	B1601	B1600	B1636	B1637	B1638	B1635	B1616	B1605	B1606	B1622	B1623	B1632	B1641
1994 J	32,217	274,165	100,080	173,683	27,493	548,045R	406,730R	215,783R	196,730R	73,647R	123,311R	168,531R	26,349
A	31,202	275,143	98,442	177,609	27,117	555,141	410,080R	217,042	198,592	73,986	124,656	169,394	27,217
S	31,594R	275,843	97,350	178,307	27,002	555,810R	413,453R	218,506R	200,400R	74,359	126,455R	169,236	28,111R
O	31,482	278,626	96,518	182,954	27,461	559,206	414,285	217,708	199,453	75,351	124,528	169,714	27,624

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank mortgage subsidiaries: Estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire (non compris les filiales hypothécaires des banques à charte) : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1703	B1752	B1705	B1706	B1708	B1750	B1712	B1713	B1714	B1722	B1716	B1723	B1755	B1718	B1717	B1749/19	B1700
1994 J	919R	326R	576R	192R	2,943R	3,175R	1,776R	871R	416R	43,680R	7,801R	6,194R	3,080R	1,038R	2,057R	2,652R	77,695R
J	793R	261R	1,528R	257R	2,479R	3,221R	1,986R	878R	412R	43,753R	7,861R	6,097R	3,014R	1,028R	2,096R	3,518R	79,182R
A	930R	208R	1,610R	318R	2,431R	3,364R	1,980R	875R	383R	43,988R	7,959R	6,033R	2,986R	1,015R	2,048R	4,133R	80,260R
S	929R	170R	1,530R	144R	2,442R	3,105R	2,549R	873R	381R	43,971R	8,069R	5,979R	2,934R	1,003R	2,046R	4,105R	80,230R

D2

Mortgage loan companies associated with chartered banks: Estimated assets and liabilities

Sociétés de prêt hypothécaire liées aux banques à charte : Actif et passif (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

	B1903	B1905	B1906	B1907	B1908	B1913	B1914	B1915	B1921	B1917	B1922	B1918/B1949	B1900
1994 J	18,924	236	-	2,858	2,410	2,340	100	3,395	101,734	4,416	9,910	3,820	150,144
J	20,946	198	3	3,494	2,460	2,223	76	5,343	100,366	4,196	9,499	3,438	152,239
A	22,646	75	-	2,540	2,961	2,203	74	5,402	98,868	4,148	9,387	3,550	151,853
S	23,830R	92R	-	3,554	3,104R	2,310	76	4,886R	98,983R	3,213R	9,309	3,353R	152,710R

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens																
		B1801	B1802	B1803	B1804	B1805	B1800	B1811	B1812	B1813	B1814	B1807	B1808	B1810	B1806	B1809
1994	J	4,218	146,020	39,081	46,125	17,976	253,419	17,459	14,148	199,100	230,706	107,768	122,939	42,206	272,912	-19,493
	J	7,545	145,723	41,248	48,947	13,008	256,471	17,205	14,496	196,919	228,619	105,647	122,972	45,103	273,722	-17,252
	A	5,734	141,579	41,696	49,863	18,682	257,554	17,598	13,033	201,644	232,275	107,886	124,389	44,144	276,419	-18,865
	S	3,205	138,735	40,536	51,003	19,443	252,922	16,559	14,527	195,131	226,217	102,396	123,822	43,767	269,985	-17,062

B1729	B1741	B1730	B1742	B1732	B1733	B1731	B1727	B1753	B1743	B1734	B1754	B1739	B1740	B1725	
9,469R	7,695	5,771R	3,892	10,401R	43,810R	54,211R	69,451R	69,250R	21,010R	1,187R	755R	2,552R	3,750R	77,695R	1994 J
9,060R	7,488	5,654R	3,821	10,143R	44,449R	54,591R	69,306R	69,139R	21,056R	762R	743R	2,914R	3,756R	77,480R	J
8,946R	7,278	5,607R	3,773	9,884R	44,935R	54,819R	69,372R	69,273R	21,158R	549R	895R	3,007R	3,769R	77,592R	A
9,053R	7,270R	5,545R	3,705R	10,004R	45,005R	55,009R	69,608R	69,477R	21,203R	265R	895R	2,907R	3,771R	77,446R	S

B1930	B1928	B1929	B1927	B1926	B1950	B1951	B1938	B1939	B1924	
32,997	21,557	73,324	94,882	127,878	117,453	2,534	12,993	6,738	150,144	1994 J
32,531	21,948	75,501	97,449	129,980	119,702	2,477	12,962	6,820	152,239	J
32,375	22,946	75,762	98,708	131,083	120,660	2,216	11,701	6,854	151,853	A
31,829R	22,825R	76,225R	99,051R	130,880R	120,445R	2,701	12,202R	6,927R	152,710R	S

D3 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

10

		Millions of dollars En millions de dollars																
		B2151	B2152	B2153	B2154	B2155	B2156	B2157	B2158	B2159	B2160	B2161	B2162	B2163	B2164	B2165	B2166	B2150
1993	III	5,599R	1,112R	6,912R	620	302R	107R	102R	305R	689R	529R	668R	13,007R	8,428R	42,965R	6,261R	2,374R	89,980R
	IV	5,346R	1,268R	7,080R	364R	391R	141R	90R	269R	606R	529R	728R	12,884R	8,528R	43,438R	6,340R	2,323R	90,326R
1994	I	5,786	1,139	7,283	222	333	238	79	238	478	491	906	13,018	8,660	43,769	6,417	2,359	91,416
	II	6,462	1,301	7,827	299	331	227	83	249	406	491	907	13,107	9,053	44,472	6,544	2,340	94,100

D4 Sales finance companies: Monthly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de financement des ventes : Situation mensuelle (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B2101	B2103	B2104	B2105	B2106	B2107	B2102	B2109	B2110	B2108	B2111	B2112	B2113	B2100	B2114			
1994	J	71R	3,851R	3,837R	380R	2,447R	106	10,621R	865	7,818R	3,514	8,683R	850R	-323R	195	20,097R	2,888R	257R	23,242R
	J	102R	3,873R	3,309R	404R	2,490	101R	10,177R	860R	7,796R	3,440	8,656R	699R	-322	210R	19,522R	2,967R	279	23,256
	A	99R	3,897R	3,373R	433R	2,516R	96R	10,315R	864R	7,764R	3,366R	8,628R	673R	-321R	212R	19,606R	3,045R	300	23,271
	S	73	3,819	3,615	388	2,552	91	10,465	858	7,856	3,403	8,714	710	-320	195	19,837	3,126	322	23,285

D5 Canadian investment transactions of fifteen life insurance companies

Opérations d'investissement en dollars canadiens de quinze compagnies d'assurance-vie

		Millions of dollars En millions de dollars																	
		B4001	B4003	B4004	B4005	B4008	B4011	B4012	B4014	B4015	B4016	B4017	B4018	B4019	B4020	B4021	B4022	B4023	B4024
1994	J	166.3	326.4	69.5	184.8	-13.2	-261.3	76.0	-173.7	352.6	167.4	19.8	10.5	-25.6	899.6	-16.5	916.2	722.7	555.3
	J	34.9	288.6	217.6	-112.0	-23.7	-115.0	13.8	-182.6	-288.8	198.5	37.7	11.4	16.9	97.3	48.0	49.3	636.9	438.4
	A	-519.4	-245.5	359.8	10.8	-42.3	69.2	78.7	125.1	-49.2	103.0	29.6	10.9	-17.6	-87.0	7.1	-94.1	392.6	289.6
	S	429.8	-14.1	500.4	-24.3	-12.1	-31.3	-185.4	168.3	45.0	118.4	-28.2	8.4	1.2	975.9	7.9	968.0	506.9	388.5

D7 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

		Millions of dollars En millions de dollars															
1993	II	1,323	456	12,995	8,251	6,167	3,871	3,579	23,773	9,218	14,510	2,663	86,806	95,023		84,204	
	III	1,049	475	15,067	8,861	8,339	3,700	3,948	25,152	10,168	17,044	2,537	96,339	105,377		93,835	
	IV	1,437	402	14,930	10,690	8,551	4,432	4,524	28,781	11,947	22,427	2,837	110,959	123,298		107,720	
1994	I	1,994	631	18,228	13,212	10,143	5,137	5,127	33,342	13,513	26,749	5,361	133,385	143,669		128,016	

B2168	B2170	B2171	B2172	B2169	B2176	B2173	B2174	B2175	
4,262R	15,502R	15,148R	46,912R	77,562R	20,264R	2,337R	2,504R	3,314R	1993 III
4,202R	15,582R	15,037R	47,390R	78,009R	20,469R	2,166R	2,541R	3,407R	IV
4,425	15,958	14,953	48,144	79,055	21,297	1,866	2,565	3,506	1994 I
4,110	17,647	15,124	49,042	81,812	21,479	1,932	2,575	3,672	II

B2116		B2117		B2118	B2119	B2115			
8,196R	488	8,993R	198	2,449R	273R	19,911R	753R	2,578R	1994 J
7,764R	222	9,074R	198	2,292R	247R	19,378R	789	2,612	J
8,041R	595	8,917R	198	2,331R	257R	19,546R	825	2,647	A
7,969	732	9,075	-	2,443	256	19,743	861	2,681	S

D6

Investment dealers: Weekly report on inventories of securities Courtiers en valeurs mobilières : Relevé hebdomadaire des stocks de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994 O	5	2,113.1	-1,976.3	987.2	107.9	887.6	14.2	1,819.2	-253.1	3,699.8	78.7	1,928.7	-1,125.1	-500.6	1,625.7	4,081.5
	12	4,026.1	-2,437.2	1,006.7	85.8	954.9	33.1	1,837.0	-262.8	5,243.6	74.4	1,845.9	-1,621.3	-1,112.1	2,733.4	4,430.5
	19	3,520.6	-2,600.0	860.5	384.0	773.1	23.0	1,882.5	267.4	5,111.1	72.1	1,626.2	-1,020.0	-1,162.7	-2,187.7	4,626.7
	26	3,962.3	-2,510.6	1,012.2	277.3	916.4	25.2	2,159.7	304.3	6,146.8	68.4	1,540.1	-1,527.7	-1,550.4	3,078.1	4,677.2
N	2	3,808.5	-2,084.1	1,173.6	169.8	1,033.4	32.1	2,398.2	151.6	6,683.1	70.8	1,583.4	-2,457.1	-868.2	3,325.3	5,012.0
	9	3,886.6	-2,484.5	1,032.3	96.2	854.9	13.8	2,108.3	101.7	5,609.3	76.4	1,763.3	-2,285.4	-1,070.8	3,356.2	4,092.8
	16	2,644.2	-2,515.1	1,119.9	77.3	875.3	15.4	1,901.9	64.8	4,183.7	77.0	1,492.9	-1,344.7	-852.7	-2,197.4	3,556.2
	23	2,647.4	-1,890.3	1,185.6	294.4	1,054.6	24.7	2,260.5	73.0	5,649.9	77.2	1,432.9	-1,612.6	-966.9	2,579.5	4,580.5

E2

Selected credit measures

Indicateurs de l'évolution du crédit

<div> <div>Milhões de dólares</div> <div>En millions de dollars</div> </div>													
	B118	B127	B123	B132	B141	B143	B120	B129	B119	B128	B146	B140	B142
1994 A S O N	73,745	73,986	7,910R	7,829R	13,324ER	13,264ER	3,692	3,681	11,129R	11,031R	464	110,262ER	110,086ER
	74,753	74,359	8,014R	8,045R	13,532ER	13,426ER	3,704	3,672	11,208	11,068	432	111,643E	110,960E
	75,666	75,351			13,630E	13,506E					-		

E2

Continued
Suite

		Millions of dollars		En millions de dollars								
		B2300	B2322	B2301	B2302	B2312	B2313	B2314	B2315	B2316	B2317	B2324
1994	A	120,221	124,656	8,331R	16,541ER	31,688	29,030	10,070	6,389	-23,481	198,790ER	199,346ER
	S	121,182R	126,455R	8,454	16,579E	30,992	29,495R	10,490	6,107	-22,967	200,332ER	201,296ER
	O N	122,735	124,528			29,219	29,073	11,021	6,111	-22,426	200,909E	200,631E

B475/82	B2052	B2030	B1628	B2031	B1630	B2038	B1639	B2041	B2042	B1640	B2045	B2046	B2047	B2048	B2053	B2037	B1633	
78,675	-4,138	433,367R	433,697R	358,829R	357,716R	69,378R	69,179R	21,033R	81,504R	80,843R	21,508R	49,550	7,026	16,382R	-240R	582,429R	580,376R	1994 J
81,336	-4,076	435,269R	436,565R	358,009R	358,050R	69,339R	69,415R	21,107R	81,346R	81,218R	21,567R	49,823	7,017	16,143R	-211R	581,467R	580,846R	A
81,043	-3,808	437,243R	439,154R	360,008R	360,095R	69,490R	69,795R	21,181R	81,301R	81,374R	21,626R	50,002	7,041	16,158R	-251	583,748	583,490	S
81,275	-3,909	440,059	441,038	362,694	363,460				81,522	81,742	21,692			16,037				O

B972	B982	B973	B983	B939	B943	B974	B984	B940	B985	B941	B938	B942	B151	B166	
169,390	169,394	43,870R	43,978R	44,848ER	44,775ER	20,283	20,252	7,697E	27,171R	16,745	330,015ER	329,444ER	440,277ER	439,530ER	1994 A
170,441	169,236	43,979R	44,056R	45,070ER	44,983ER	20,337	20,297	7,776E	27,756	16,762	332,138E	331,697E	443,781E	442,657E	S
170,909	169,714			45,270E	45,149E										O
															N

B2303	B2304	B2305	B2306	B2307	B2308	B2309	B2310	B2318	B2319	B2328	B155	B2320	B2325	B2321	B2326	
14,759	6,065R	6,364ER	31,833	472ER	1,796	1,022R	2,503R	92,579R	155,753R		313,146ER	511,936ER	512,492ER	952,213ER	952,022ER	1994 A
14,829	6,006R	6,237E	31,917	454E	1,786	1,009R	2,534	92,717R	156,478R		313,967ER	514,299ER	515,263ER	958,080E	957,920E	S
14,749					1,780			92,757R	157,499R		314,772E	515,681E	515,403E			O
								93,012	158,158							N

F1**Financial market statistics
Statistiques du marché financier**

M/M W/S	B14006 B113854	B14044 B113862	B14033 B113859	B14057 B113881	B14039 B113857	B14017 B113858	B14020 B113855	B14050 B113871	B14051 B113872	B14019 B113874	B14058 B113882	B14054 B113878	B14056 B113880	B14045 B113873	B14076 B113899	B14077 B113900	B14078 B113901	B14080 B113902
1994 A	5.60	5.38	5.32	5.60	5.38	5.64	7.25	8.45	10.25	0.50	4.52	6.13	7.88	7.38	8.45	10.25	6.25	8.00
S	5.54	4.92	5.03	5.25	5.08	5.31	7.00	8.00	9.90	0.50	4.31	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
O	5.62	4.94	5.06	5.46	5.12	5.52	7.00	8.00	9.90	0.50	4.39	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
N	6.04	5.33	5.61	6.02	5.64	6.05	7.00	8.00	9.90	0.50	4.81	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
1994 O 19	5.71	4.90	5.03	5.41	5.05	5.44	7.00	8.00	9.90	0.50	4.48	5.88	7.63	7.13	8.00	9.90	6.00	7.75
26	5.62	4.94	5.06	5.46	5.12	5.52	7.00	8.00	9.90	0.50	4.39	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
N 2	5.65	5.02	5.15	5.53	5.17	5.57	7.00	8.00	9.90	0.50	4.42	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
9	5.81	4.88	5.20	5.66	5.24	5.70	7.00	8.00	9.90	0.50	4.58	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
16	5.90	4.94	5.42	5.84	5.46	5.83	7.00	8.00	9.90	0.50	4.67	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
23	5.96	5.18	5.35	5.78	5.37	5.82	7.00	8.00	9.90	0.50	4.73	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
30	6.04	5.33	5.61	6.02	5.64	6.05	7.00	8.00	9.90	0.50	4.81	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	6.00	8.00
D 7	6.32	5.38	5.68	6.24	5.73	6.31	7.50	8.00	9.90	0.50	5.09	5.88	7.88	7.38	8.00	9.90	5.88	7.88

F1**Continued
Suite**

M/M W/S	B14079 B113850/ B113910	B14007 B113851/ B113903	B14008 B113852/ B113904	B14075 B113853/ B113905	B14063 B113887/ B113906	B14064 B113888/ B113907	B14065 B113889/ B113908	B14066 B113890/ B113909	M/M W/S	B54408 B113802	B54404 B113801	B54416 B113803	B54412 B113804	B54413 B113808	B54417 B113811	B54415 B113807	B14074 B113898	B14034 B113856
1994 A	5.60	5.354	5.591	6.622	3.000	1.500	1.000	6.500	1994 A	4.72	7.75	4.78	4.93	6.81	7.45	5.07	0.45	0.59
S	5.54	5.291	5.854	6.810	4.300	2.200	1.200	6.000	S	4.66	7.75	4.96	5.13	7.21	7.81	5.32	-	-
O	5.62	5.374	6.054	6.918	3.600	1.900	1.100	6.000	O	4.72	7.75	4.94	5.55	7.55	8.05	5.73	-	-0.18
N	6.04	5.789	6.458	7.310	3.800	1.800	1.200	7.800	N	5.85	8.50	5.65	6.12	7.79	8.00	6.29	-0.53	-0.21
1994 O 18	5.71	5.463	6.048	6.844	4.500	2.200	1.300	8.500	1994 O 19	4.72	7.75	5.01	5.55	7.34	7.92	5.59	-	-0.09
25	5.62	5.374	6.054	6.918	3.600	1.900	1.100	6.000	26	4.72	7.75	4.94	5.55	7.55	8.05	5.73	-	-0.18
N 1	5.65	5.399	6.077	6.892	3.000	1.400	1.100	9.450	N 2	4.77	7.75	5.04	5.65	7.63	8.09	5.73	0.09	-0.12
8	5.81	5.560	6.228	7.154	2.600	1.300	1.100	5.400	9	4.74	7.75	5.21	5.76	7.64R	8.08	5.88	-0.18	-0.18
15	5.90	5.649	6.232	6.988	3.400	1.700	1.100	7.500	16	5.22	8.50	5.50	5.94	7.73	8.09	6.00	-0.18	-0.12
22	5.96	5.708	6.373	7.228	4.200	2.100	1.200	6.900	23	5.53	8.50	5.60	5.94	7.64	7.96	6.02	-0.18	-0.15
29	6.04	5.789	6.458	7.310	3.800	1.800	1.200	7.800	30	5.85	8.50	5.65	6.12	7.79	8.00	6.29	-0.53	-0.21
D 6	6.32	6.074	6.757	7.625	4.100	2.100	1.100	7.500	D 7	5.47	8.50	6.14	6.42	7.71	7.90	6.50	-0.44	-0.09

F3**Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis**

	B4235	B4236	B4237	B4238	B4239	B4240	B4241	B4242	B4243	B4244	B4292	B4245	B4246
1994 A	4,349.5	4,160.1	4,349.5	4,598.0	4,093.8	3,536.3	4,544.8	3,687.5	3,138.8	9,884.6	228.0	2.23	32.60
S	4,436.0	4,313.2	4,354.2	4,556.7	4,121.9	3,547.7	4,619.5	3,657.4	3,054.2	10,957.2	226.0	2.24	31.59
O	4,379.2	4,220.2	4,291.7	4,692.9	4,197.6	3,506.2	4,398.0	3,591.3	3,117.9	9,985.3	224.7	2.29	26.47
N	4,281.1	3,999.5	4,093.4	4,263.0	3,921.4	3,424.0	4,195.8	3,442.8	3,127.4	8,767.0	215.4	2.43	22.65

F4**Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger**

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale																
	B3045	B3048	B3051	B3054	B3104	B3063	B3101	B3161	B3162	B3105	B3108	B3100	B3109		B3139	
1993 IV	7,132	1,836	33	189R	5,475R	-46	14,618R	2,258	-824	-2,182R	-1,080	12,790R	9,987R	11,030R	4,055R	-1,252
1994 I	6,793	6,395	647R	2,867R	5,278R	-1	21,979R	-830	2,166	1,425	-339	24,402R	15,272R	16,444R	6,030R	3,100R
II	7,714	4,118	48R	223R	3,931R	23	16,058R	3,664	1,677R	1,053	762	23,215R	17,894R	19,973R	3,318R	2,003R
III	10,701R	7,854	-152R	1,452R	1,777R	32	21,664R	-3,683	-2,274	2,437R	1,858R	20,001	12,196	13,198	700	7,105

B14059 B113883	B14060 B113884	B14061 B113885	B14062 B113886	B14067 B113891	B14068 B113892	B14069 B113893	B14070 B113894	B14071 B113895	B14072 B113896	B14081 B113911	B14009 B113864	B14010 B113865	B14011 B113866	B14013 B113867	B14073 B113897	B14047 B113868	B14049 B113870	B14048 B113869	M/M W/S
5.25	5.52	5.79	6.77	7.60	7.94	8.32	8.52	8.74	8.87	4.69	7.43	8.18	8.57	8.89	9.02	9.46	9.23	9.70	1994 A S O N
4.90	5.20	5.69	6.59	7.46	7.85	8.36	8.68	8.88	9.07	4.63	7.23	8.20	8.67	9.04	9.12	9.64	9.30	9.81	
4.92	5.39	6.04	6.89	7.64	8.00	8.55	8.88	9.14	9.36	4.67	7.53	8.37	8.89	9.29	9.32	9.86	9.49	10.04	
5.40	5.86	6.52	7.35	8.01	8.34	8.81	8.97	9.16	9.26	4.80	7.98	8.64	8.99	9.24	9.47	9.81	9.62	10.01	
4.81	5.35	5.93	6.77	7.57	7.90	8.51	8.85	9.07	9.32	4.65	7.43	8.34	8.85	9.25	9.31	9.86	9.47	10.04	1994 O N N N N N N D
4.92	5.39	6.04	6.89	7.64	8.00	8.55	8.88	9.14	9.36	4.67	7.53	8.37	8.89	9.29	9.32	9.86	9.49	10.04	
4.94	5.43	6.09	6.94	7.73	8.10	8.64	8.96	9.21	9.44	4.71	7.66	8.46	8.98	9.36	9.43	9.95	9.58	10.13	
5.08	5.58	6.18	7.05	7.74	8.12	8.66	8.93	9.17	9.38	4.72	7.71	8.50	8.95	9.31	9.38	9.89	9.55	10.07	
5.18	5.71	6.27	7.08	7.84	8.16	8.71	8.95	9.17	9.34	4.74	7.76	8.54	8.97	9.29	9.40	9.84	9.55	10.04	
5.20	5.64	6.33	7.15	7.80	8.12	8.66	8.85	9.07	9.20	4.76	7.74	8.48	8.87	9.17	9.35	9.74	9.50	9.94	
5.40	5.86	6.52	7.35	8.01	8.34	8.81	8.97	9.16	9.26	4.80	7.98	8.64	8.99	9.24	9.47	9.81	9.62	10.01	
5.47	6.15	6.90	7.74	8.29	8.65	8.75	8.87	9.00	9.11	4.80	8.15	8.68	8.90	9.09	9.38	9.71	9.52	9.90	

F2 Estimated treasury bills and other short-term paper outstanding (excluding Government of Canada)

Estimations de l'encours des bons du Trésor et des autres effets à court terme (non compris les titres du gouvernement canadien)

		Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens															
		B17417	B17419	B17420	B15002	B15004	B15005	B15020	B15011	B15010	B15013	B15014	B15021	B15022	B15023		
1994 J		7,920	458	8,378	19,420	8,226	27,646	16,443	28,204	55,544	8,684	64,228	18,351			1994 A S O N	
A		6,841	838	7,679	19,933	8,211	28,144	16,477	29,271R	56,045R	9,050	65,094R	17,209				
S		6,724R	924	7,649R	20,495	8,013	28,509	16,718	28,453R	55,672R	8,938	64,610R	17,377	300	82,287		
O		6,706	567	7,273	18,782	8,334	27,116	17,546	29,073	54,561	8,901	63,462	18,158				

B4289	B4290	B4213	B4214	B4220	B4291	B4221	B4222	B4226		
2,088.6	2,455.7	18,718.4	1,451.0	3,913.4	475.50	213,834	6,399	2.78	18.87	1994 A S O N
2,069.9	2,362.5	19,742.5	1,488.6	3,843.2	462.71	202,964	6,157		18.45	
2,075.2	2,423.9	17,564.6	1,290.0	3,908.1	472.31	211,192	6,369			
1,983.5	2,443.0				453.69	202,514	6,253			

F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

		Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale															
		B3112	B3113	B3070	B3115	B3049	B3052	B3055	B3116	B3064	B3110	B3163	B3164	B3118	B3119	B3108	B3109
1993 IV		-882	8,014	-159	1,184	1,025	49	1,955R	5,233R	4	15,398R	450	-2,067	-48	-2,665R	-1,080	9,987R
1994 I		-948	5,098	-222	500	278	528R	1,476R	5,275R	24	11,731R	100	2,135	961	683	-339	15,272R
II		-1,656	9,371	-420	1,214	794	108R	517R	3,931R	23	13,088R	1,550	616R	1,439	438	762	17,894R
III		-908R	8,833	-284	2,072	1,787	-237R	578R	1,768R	-11	11,810R	-2,250	-1,237	-796R	2,811	1,858R	12,196

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale															
		B3047	B3050	B3053	B3056	B3129	B3165	B3120	B3121	B3123	B3125	B3127	B3130	B3166	B3137	B3138	B3139
1993	IV	-	811	-16	-1,766R	242R	3,583	2,803R	-	-569	-12	833R	221R	3,052	264	267	4,055R
1994	I	2,643	6,118	119R	1,391R	3	-1,119	9,130R	2,643	2,149	-23	2,376R	3	-899	129	-349	6,030R
	II	-	3,324	-60	-294	-	2,351R	5,321	-	635	-10	342	-	3,175R	-164	-660	3,318R
	III	2,777	6,066R	85R	874	9	-2,049	7,805	-	1,290	-8	1,459	9	-2,471	83	339	700

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale														
		B3008	B3009	B3007	B3030	B3031	B3029	B3052	B3053	B3051						
1993	IV	998	106	1,104	949	122	1,071	49	-16	33	391	221				169
1994	I	981R	206R	1,187R	454R	87	540	528R	119R	647R	519R	124				394R
	II	677R	100	777R	569	160	729	108R	-60	48R	416R	135				281R
	III	492R	93R	585R	729R	8	737R	-237R	85R	-152R	248R	183R				64R

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

		Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale														
		B3143													B3104	
1993	IV	-821	555	-1,377	1,010R	1,399R	-389R	189R	564	564	-	4,910R	4,669R		242R	5,475R
1994	I	-522	-95	-427	3,389R	1,571R	1,818R	2,867R	427	427	-	4,851R	4,848R		3	5,278R
	II	697	281	416	-474R	237R	-710	223R	143R	143R	-	3,788R	3,788R		-	3,931R
	III	231	217	13	1,221R	360R	861	1,452R	106	106	-	1,671R	1,662R		9	1,777R

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

		Millions of dollars En millions de dollars														
1994	J	19,145	33,164	8,057	103	60,468	1,241	128	5,244	639	148	215	382	53		67,278
	J	14,777	25,993	7,391	53	48,214	684	50	3,700R	544R	125	213	233	74R		53,153R
	A	18,462R	28,304R	8,685R	125R	55,576R	995R	173	4,278R	702R	116R	151R	236R	113		61,346R
	S	18,727	26,495	7,845	82	53,148	352	132	3,767	701	73R	140R	252R	51R		58,266R
1994	A 24	17,891R	27,803R	8,398R	144	54,236R	-	331	5,500R	727R	146R	108R	290R	138		61,475R
	31	20,955R	28,946R	10,080R	311	60,291R	2,136	185	5,138R	793R	111R	148R	141R	101		66,908R
	S 7	14,271	17,284	6,253	73	37,881	-	55	2,767	380	73	63	85	47		41,350
	14	18,278	33,276	10,400	102	62,057R	-	75	4,222	705	60	188R	272R	79		67,657R
	21	21,120	28,809	8,215	107	58,250	1,407	161	3,974R	821	96R	140	181	40		63,662R
	28	21,240	26,609	6,511	46	54,406R	-	237	4,107	899	64	169R	472R	40R		60,394R
	O 5	16,039	23,812	8,243	72	48,166	-	212	4,446	858	98	240	214	53		54,285
	12	14,349	16,585	7,039	37	38,010	-	90	2,950	494	58	89	394	28		42,114

F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3002 ^Q	B3003 ^Q	B3001 ^Q	B3024 ^Q	B3025 ^Q	B3023 ^Q	B3046 ^Q	B3047 ^Q	B3045 ^Q	B3005 ^Q	B3006 ^Q	B3004 ^Q	B3027 ^Q	B3028 ^Q	B3026 ^Q	B3049 ^Q	B3050 ^Q	B3048 ^Q
1994	A	3,536	-	3,536	348	-	348	3,188	-	3,188	2,465	2,933	5,398	788	730	1,518	1,677	2,203	3,880
	S	5,499	-	5,499	3,777 _R	-	3,777 _R	1,722 _R	-	1,722 _R	430	390	820	558	214 _R	772 _R	-128	176 _R	48 _R
	O	2,354	-	2,354	3,578	-	3,578	-1,224	-	-1,224	410 _R	101 _R	511 _R	390 _R	384 _R	773 _R	20 _R	-283 _R	-263 _R
	N	9,584	-	9,584	1,468	-	1,468	8,115	-	8,115	890	-	890	1,659	1,082	2,741	-769	-1,082	-1,851

F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

		B3011 ^Q	B3012 ^Q	B3010 ^Q	B3033 ^Q	B3034 ^Q	B3032 ^Q	B3055 ^Q	B3056 ^Q	B3054 ^Q	B3013 ^Q	B3035 ^Q	B3057 ^Q	B3016 ^Q	B3038 ^Q	B3060 ^Q	B3019 ^Q	B3041 ^Q	B3063 ^Q
1994	A	550	1,059	1,609	252	1,095	1,347	298	-36	261	-	-	-	483	-	483	43	-	43
	S	600	374	974	439 _R	322	761 _R	161 _R	52	213 _R	78	5 _R	73 _R	994 _R	-	994 _R	-	10	-10
	O	540	461 _R	1,001 _R	285	550	835	255	-89 _R	166 _R	75	-	75	1,272 _R	-	1,272 _R	-	-	-
	N	680	839	1,519	338	935	1,273	342	-96	246	530	-	530	140	-	140	-	6	-6

F11 Money market trading by type of security Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

1994	J	98,383	45,873		298		3,389		12,854		12,973		12,432		812		141,141		
	J	97,110	41,768		295		3,090		13,285		13,558		10,034 _R		511 _R		137,883		
	A	101,698 _R	41,529		256		2,448 _R		13,894 _R		13,429 _R		10,477 _R		764 _R		142,966 _R		
	S	91,792	38,724		743		2,981		11,989		12,388		12,013 _R		785 _R		132,693		
1994	A 24	99,096 _R	37,499		137		2,170		11,777		13,839		12,483 _R		1,033 _R		140,534 _R		
	31	88,792 _R	35,344		360		1,966		12,898 _R		13,626		10,044 _R		932 _R		128,620 _R		
	S 7	66,730	30,644		500		2,500		10,289		11,337		6,045 _R		692 _R		98,093		
	14	97,163	40,280		899		2,599		12,423		11,410		11,299 _R		714 _R		136,506		
	21	110,224	50,888		1,003		3,942		13,929		14,229		13,764 _R		894 _R		157,985		
	28	93,053	33,085		569		2,884		11,317		12,578		16,946 _R		841 _R		138,189		
	O 5	85,239	29,627		1,018		3,549		16,592		12,868		15,366		473		135,105		
	12	70,465	26,232		870		2,452		11,119		9,424		11,310		251		105,890		

F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

1994	J	8,454	35,385	14,388	33,858	6,297	98,383	8,288	13,857	6,197	11,755	10,372	60,468						
	J	7,949	33,455	16,757	33,154	5,795	97,110	6,466	17,525	4,906	10,289	9,029	48,214						
	A	7,861 _R	34,058	14,964	37,056	7,758	101,698 _R	7,058 _R	21,117	5,787	11,638	9,976	55,576 _R						
	S	7,182	33,454	13,431	30,632	7,094	91,792	5,453	21,648	5,425	11,138	9,485	53,148						
1994	A 24	9,939 _R	29,640	13,663	37,836	8,018	99,096 _R	6,290 _R	20,324	6,177	12,341	9,104	54,236 _R						
	31	6,570 _R	26,212	13,057	36,867	6,086	88,792 _R	7,111 _R	23,794 _R	6,245	12,930	10,211	60,291 _R						
	S 7	4,333	22,105	10,113	24,860	5,319	66,730	4,751	15,357	3,816	6,930	7,027	37,881						
	14	8,685	30,638	13,167	35,462	9,212	97,163	6,062	26,291	5,874	12,261	11,569	62,057 _R						
	21	8,552	46,729	14,808	33,168	6,969	110,224	5,144	23,048	6,164	13,947	9,947	58,250						
	28	7,158	34,344	15,638	29,037	6,876	93,053	5,857	21,894	5,847	11,412	9,396	54,406 _R						
	O 5	7,498	24,894	14,733	30,616	7,498	85,239	6,852	17,974	4,034	12,294	7,012	48,166						
	12	8,417	19,845	6,352	29,372	6,479	70,465	4,291	13,922	3,233	8,865	7,700	38,010						

		Millions of dollars	En millions de dollars								
1994	J	1,523	971	156	2,650	31,485	497	31,982	179,668	3,865	183,533
	I	1,111	1,373	58	2,542	28,458	315	28,773	171,059	2,707	173,766
	A	1,423R	1,809R	54R	3,286R	30,394	577	30,971	174,256	1,520R	175,776R
	S	1,690	1,461	52	3,203	28,787R	594	29,381R	171,071	1,766	172,836
1994	A 24	1,363R	2,916R	90R	4,369R	33,246	677	33,923	188,323	1,208	189,531
	31	2,495R	1,940	36R	4,471R	29,371	1,159	30,531	170,214	1,395	171,609
	S 7	1,242	869	58	2,169	26,433	637	27,070	157,627	1,469	159,096
	14	1,795	1,824	39	3,658	29,440	570	30,010	176,524	1,813	178,337
	21	1,912R	1,801	51R	3,764	24,556	745	25,300	190,883	1,836	192,719
	28	1,810	1,351	61	3,222	34,719R	425	35,144R	159,249	1,945	161,194
	O 5	768	2,150	627	3,545	29,265	190	29,455	149,639	2,657	152,295
	12	867	865	10	1,742	25,794	150	25,944	130,773	1,622	132,396

Millions of dollars En millions de dollars															
	D20173 +D20178	D20174	D20176	D20177	D20179	D20191	D20172 +D20191	D20181 +D20192	D20183 +D20186	D20187 +D20188	D20189	D20184	D20185	D20180 +D20192	D20193
1993 IV	81,080	10,368	1,780	32,736	11,984	1,604	139,552	36,080	59,156	32,056	38,048	4,356	796	170,492	-30,940
1994 I	77,180R	11,268R	2,576R	32,176R	11,648	1,612R	136,460R	35,572R	58,736R	27,052R	36,808R	4,608R	896R	163,672R	-27,212R
II	80,932R	11,956R	1,852R	31,244R	12,992R	1,620R	140,596R	35,072R	57,112R	29,732R	40,380R	5,164R	1,080	168,540R	-27,944R
III	84,456	12,860	1,152	31,624	13,060	1,624	144,776	34,536	56,396	30,024	40,612	4,196	608	166,372	-21,596

		Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées														
1994	J	4,354	1,154	1,660	2,323	476	9,967	12,845	-2,878	-79	1,673	-3,444	-1,850	-4,728	-1,279	-6,007
	I	4,933	1,197	1,691	1,352	444	9,617	12,354	-2,737	385	641	975	2,001	-736	196	-540
	A	4,146	1,063	1,678	2,853	410	10,150	11,982	-1,832	56	-530	322	-152	-1,984	1,263	-721
	S	5,813	-142	1,672	3,067	538	10,948	12,642	-1,694	119	2,644	-2,709	54	-1,640	-2,073	-3,713

		Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire													
		B2491 ^M	B2494 ^M												
1994	8-2	1,500		1,500	2025-6-1	1,500	9	98,210	9,173	2 1					
	8-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98,950	9,156	2 1					
	9-1	2,300		2,300	1999-9-1	2,300	7 3/4	97,331	8,415	2 0					
	9-15	3,100	3,500	3,400	1996-9-15	2,600	7 3/4	100,031	7,733	1 9	1994-9-15			3,500	7
					2021-12-1	500	4 1/4	93,250	4,691						
	10-1	2,300	3,000	2,000	2000-3-1	2,300	8 1/2	99,392	8,640	1 9	1994-10-1			2,525	9 1/4
											1994-10-1			475	12 3/4
	11-1	1,400		1,400	2025-6-1	1,400	9	96,364	9,361	1 8					
	11-15	1,900		1,900	2004-12-1	1,900	9	98,373	9,251	2 1					
	12-1	2,000		2,000	2000-3-1	2,000	8 1/2	98,992	8,738	1 8	1994-12-1				6 1/4

		Number of contracts	Nombre de contrats								
1994	A	410	19	340	174,011	7,910	85,573	154,871	7,040	27,935	
	S	310	15	295	192,943	9,188	74,915	124,301	5,919	25,591	
	O	1,997	100	1,824	134,309	6,715	81,201	116,412	5,821	26,466	
	N	2,565	117	2,897	166,324	7,560	108,052	122,085	5,549	32,819	
1994	O	7	20	4	33,543	6,709	75,623	27,625	5,525	29,617	
	14	90	23	370	28,293	7,073	77,543	21,987	5,497	28,428	
	21	1,380	276	1,447	40,201	8,040	75,517	42,120	8,424	29,380	
	28	432	86	1,814	28,314	5,663	80,169	23,268	4,654	29,085	
	N	4	883	177	33,774	6,755	87,611	26,375	5,275	28,294	
	11	436	87	2,768	29,669	5,934	88,451	16,951	3,390	27,924	
	18	405	81	2,281	40,225	8,045	94,542	30,119	6,024	28,141	
	25	461	92	2,542	34,861	6,972	96,652	27,396	5,479	28,739	

6,007	1,100	825	4,547	-465	-	1,156	-44	1,112	-331	4,591	-465	3,796	1994	J
540	-1,014	-1,497	6,175	-524	-2,600	-1,423	-41	-1,464	-74	6,216	-524	5,618		J
721	189	-2,642	3,507	-206	-127	-1,673	50	-1,623	-969	3,457	-206	2,281		A
3,713	10	1,965	1,678	-178	238	-2	-25	-26	1,967	1,703	-178	3,493		S

1996 -9-15	5,100	7 3/4	1994-9-15	2021 -12-1	3,625 (c)	4 1/4	1994-9-15		
1999 -9-1	8,500	7 3/4	1994-9-1	2025 -6-1	2,900	9	1994-11-1		
2000 -3-1	4,300	8 1/2	1994-10-1; 12-1						
2004 -12-1	5,800	9	1994-11-15	TOTAL	30,225				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2470	B2471	B2469	B2466	B2467	B2461	B2477	B2516	B2478	B2406	B2518	B2519	B2520	B2501
1994	A	17,080	6,202	23,282	42	5,239	5,281	146,229	6,938	219,555	28,480	401,201	429,764	-	429,765
	S	17,078	6,177	23,256	25	5,228	5,254	148,196	6,329	221,258	28,302	404,085	432,594	-	432,594R
	O	18,567	6,191	24,759	7	5,039R	5,046R	150,076	5,368	220,555R	27,956	403,955R	433,759	-	433,759R
	N	19,739	6,026	25,766	7	5,040	5,047	142,854	4,641	224,005	32,785	404,285	435,097	-	
1994	O 19	17,453	6,031	23,485	40	5,032	5,072	147,307		220,727	28,084				
	26	17,531	6,031	23,562	27	5,032	5,059	147,992		220,724	28,003				
	N 2	17,774	6,026	23,800	76	5,038R	5,114R	150,800		222,119R	32,264				
	9	17,842	6,026	23,869	51	5,038R	5,089R	144,306		222,117R	32,717				
	16	17,493	6,026	23,520	52	5,038	5,090	144,254		224,012	32,781				
	23	18,464	6,026	24,491	32	5,038	5,070	142,004		224,009	32,720				
	30	19,739	6,026	25,766	7	5,040	5,047	142,854		224,005	32,785				
	D 7	18,719	6,026	24,745	60	5,039	5,099	143,571		226,004	32,626				

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

		B2445	B2516	B2446	B2447	B2448	B2449	B2444	B2450	B2520	B2406	B2405	B2514
1994	A	146,229	6,938	69,509	32,727	66,682	50,607	372,693	4:11	-	28,480	28	401,201
	S	148,196	6,329	68,481	41,093	60,547	51,107	375,754	4:11	-	28,302	29	404,085
	O	150,076	5,368	68,088	38,756	63,326	50,341	375,954R	4:10	-	27,956	45	403,955R
	N	142,854	4,641					371,468			32,785	32	404,285

Millions of 1986 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1986 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

		I37026	I37027		I37005		I37006		I37009		I37012	I37013	I37030	I37033	I37034
1994	J	532,122R	440,215R	38,526R	97,005R		27,325R		17,219R	67,282R	85,405R	63,443R	91,907R	180,994R	351,128R
	J	531,790R	440,047R	38,903R	97,462R		27,339R	44,010R	17,108R	66,796R	84,820R	63,620R	91,743R	181,729R	350,061R
	A	534,486R	442,639R	38,640R	99,320R		27,133R	44,121R	17,073R	67,390R	85,421R	63,541R	91,847R	183,079R	351,407R
	S	534,690	442,860	38,791	99,068		26,909	44,296	16,709	67,458	85,769	63,860	91,830	182,391	352,299

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

			D768475			D768476			D768478			D768645			D768646			D768648						D769230			D769231			D769233		
1994	A	20	1,065	907	14.8	3,456	3,033	12.2	5,398	4,890	9.4	2,409	2,208	8.3	1,807	1,637	9.4															
	S	17	1,063	905	14.9	3,448	3,029	12.2	5,424	4,926	9.2	2,427	2,233	8.0	1,814	1,653	8.9															
	O	15	1,064	910	14.5	3,436	3,026	11.9	5,394	4,906	9.0	2,439	2,243	8.0	1,802	1,638	9.1															
	N	12	1,065	912	14.4	3,460	3,064	11.4	5,420	4,951	8.7	2,447	2,266	7.4	1,793	1,632	9.0															

Government of Canada direct and guaranteed securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
Titres et emprunts émis ou garantis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

		B2425	B2516	B2426	B2427	B2428	B2429	B2521	B2508	B2430	B2520	B2406	B2407	B2405	B2501
1994	A	163,350	6,938	71,537	33,438	70,119	52,188	397,569	7,794	4:8	-	28,480	3,686	28	429,765
	S	165,300	6,329	70,483	41,859	63,919	52,688	400,578	7,561	4:8	-	28,302	3,685	29	432,594 _R
	O	168,650	5,368	70,258	39,612	66,566	51,813	402,267	7,561	4:8	-	27,956	3,492	45	433,759 _R
	N	162,600	4,641					398,790			-	32,785	3,491	32	
1994	O 19	164,800										28,084	3,492	50	
	26	165,550										28,003	3,492	47	
	N 2	168,650										32,264	3,491	44	
	9	162,200										32,717	3,491	42	
	16	161,800										32,781	3,491	36	
	23	160,500										32,720	3,491	34	
	30	162,600										32,785	3,491	32	
	D 7	162,350										32,626	3,491	31	

Labour force status of the population
Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated **En milliers de personnes, sauf indication contraire**

		D767610	D767606	D767608	D776144	D776147	D772014	D767654	D767695	D767728	D767762	D767611	D767657	D767731	D767623
1994	A 20	65.0	14,137	12,680	10,491	2,189	11,240	1,440	5,914	1,015	4,815	936	10.3	9.0	16.4
	S 17	65.1	14,174	12,746	10,570	2,176	11,289	1,457	5,924	1,022	4,836	964	10.1	9.0	15.8
	O 15	64.8	14,140	12,726	10,576	2,150	11,292	1,434	5,938	1,011	4,845	932	10.0	8.9	16.6
	N 12	65.0	14,185	12,821	10,676	2,145	11,400	1,421	5,980	1,035	4,863	943	9.6	8.6	15.4

Residential construction
Construction résidentielle

Thousands of units **En milliers d'unités**

											H965	H1027
1994	A	149.8	65.3	58.4	123.7	6.8	27.2	40.8	14.7	34.2	7.7	10.5
	S	155.1	67.8	61.2	129.0	8.0	21.4	48.6	16.6	34.4	8.0	10.9
	O	149.6 _R	60.6 _R	65.0	125.6 _R	6.3	19.4	50.3 _R	16.5	33.1	8.5	10.9
	N	145.3	58.6	62.7	121.3	7.0	18.8	40.7	14.8	40.0		

1986 = 100 1986 = 100

	P484549	P484551	P484499	P484571								
1994 J	130.5	123.1	127.9	132.8	124.0	123.7	131.5	120.8	126.6	138.2	131.8	144.2
A	130.8	123.4	129.1	133.0	124.5	124.4	130.9	121.2	126.7	138.5	132.0	144.5
S	131.0	123.4	127.7	133.4	124.6	124.1	131.8	121.8	127.2	139.1	132.6	145.1
O	131.0	123.8	125.2	133.5	124.6	124.1	131.6	122.0	127.2	138.7	131.7	145.3

I1

Exchange rates
Cours du change

	B3415	B3416	B3414	B3400					B3412	B3404	B3405	B3411	B3407		B3418
1994 A	1.3904	1.3668	1.3670	1.3776	0.20	0.25	0.7315	0.7259	2.1250	0.2572	0.8811	1.0457	0.01378	2.00334	82.65
S	1.3719	1.3400	1.3435	1.3537	-0.05	0.12	0.7443	0.7387	2.1201	0.2556	0.8742	1.0503	0.01371	1.98180	83.92
O	1.3588	1.3426	1.3533	1.3500	0.04	-0.04	0.7389	0.7407	2.1689	0.2596	0.8888	1.0679	0.01373	1.99553	83.96
N	1.3795	1.3518	1.3760	1.3649	-0.07	-0.06	0.7267	0.7327	2.1675	0.2582	0.8863	1.0529	0.01392	2.00772	83.14
1994 O 19	1.3588	1.346	1.3543	1.3536	-0.03	-0.01	0.7384	0.7388	2.1696	0.2608	0.8947	1.0760	0.01379	2.00187	83.70
26	1.3578	1.3466	1.3485	1.3515	-0.06	-0.05	0.7416	0.7399	2.2017	0.2636	0.9029	1.0842	0.01391	2.01520	83.66
N 2	1.3567	1.3482	1.3558	1.3521	-0.04	-0.04	0.7376	0.7396	2.2072	0.2629	0.9002	1.0785	0.01394	2.01567	83.64
9	1.3598	1.3518	1.3560	1.3560	-0.06	-0.06	0.7375	0.7375	2.1879	0.2601	0.8930	1.0679	0.01391	2.00772	83.53
16	1.3660	1.3558	1.3647	1.3610	-0.04	-0.06	0.7328	0.7348	2.1584	0.2568	0.8824	1.0499	0.01387	2.00054	83.39
23	1.3766	1.3630	1.3747	1.3697	-0.05	-0.06	0.7274	0.7301	2.1515	0.2568	0.8819	1.0422	0.01394	2.00634	82.94
30	1.3795	1.3737	1.3760	1.3762	-0.07	-0.06	0.7267	0.7266	2.1521	0.2565	0.8803	1.0389	0.01394	2.00925	82.63
D 7	1.3825	1.3698	1.3821	1.3744	-0.03	-0.06	0.7235	0.7276	2.1465	0.2544	0.8734	1.0342	0.01373	1.99813	82.85

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

		D399594+ D399595	D399596	D399597+ D399598	D399524	D398132	D398133+ D398134	D398135	D398136+ D398137	D398064			
1994 J	179,440R	10,626R	11,585R	19,717R	221,366R	150,149R	16,090R	9,551R	28,475R	204,265R	29,291R	-12,188R	17,101R
J	179,544R	11,126R	11,147R	20,899R	222,715R	146,645R	18,107R	6,420R	26,221R	197,394R	32,899R	-7,576R	25,321R
A	188,658R	8,110R	10,843R	18,584R	226,196R	156,365R	18,589R	7,022R	28,164R	210,140R	32,293R	16,238R	16,056R
S	188,334	10,517	8,992	19,556	227,399	155,575	15,586	8,713	27,823	207,697	32,759	-13,057	19,702

H9

Other prices and costs
Autres prix et coûts

23

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

		B3300	B3301	B3302	B3303	B3304	D747018	D747029	D747028	L57711	L95705	
1994	A	97.6	110.9	72.7	98.9	115.8				566.41R	16.42R	134.2R
	S	96.5	110.7	69.8R	98.0R	115.9	0.2	-0.2	0.7	572.74	16.58	135.4
	O	98.3	113.3R	70.2R	96.7R	120.0						
	N	101.6	117.9	71.2	97.9	126.0						

I2

Canada's official international reserves
Réserves officielles de change du CanadaMillions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars E.-U., sauf indication contraireMillions of SDRs
En millions de DTS

		B3801	B3802	B3803	B3804	B3805	B3800							
1994	A	12,103.0	485.0	218.0	1,133.0	911.0	14,850.0	10,257.9	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2	629.1
	S	13,016.0	492.0	210.0	1,149.0	923.0	15,790.0	10,760.8	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,691.2	629.1
	O	11,968.0	693.0	208.0	1,163.0	947.0	14,979.0	10,090.0	779.3	3.8	783.1	4,320.3	3,682.5	637.8
	N	10,676.0	551.0	199.0	1,146.0	906.0	13,478.0	9,252.5	779.3	7.1	786.4	4,320.3	3,698.1	622.2

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

		D751986	D750952		D751296	D750272						
1994	J	115.5R	115.8R	99.7R	109.7R	104.1R	105.4R	201,793R	196,220R	5,572R		
	J	115.8	116.7R	99.2R	110.1	104.4R	105.5R	202,284R	189,075R	13,210R		
	A	117.1	116.4R	100.6R	110.8R	104.9R	105.6R	204,148R	200,324R	3,824R		
	S	116.1	115.4	100.6	109.1	102.8	106.1	208,432	202,040	6,391		

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Secretary's Department, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Secrétariat, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

Quarterly Review and Supplement		Revue trimestrielle et Supplément	
Delivery in Canada	CAN \$40	<i>Livraison au Canada</i>	40 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$50	<i>Livraison aux États-Unis</i>	50 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$55	<i>Livraison dans les autres pays, par courrier surface</i>	55 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$80	<i>Livraison dans les autres pays, par avion</i>	80 \$ CAN
Quarterly Review only		Revue trimestrielle seulement	
Delivery in Canada	CAN \$30	<i>Livraison au Canada</i>	30 \$ CAN
Delivery to the United States	CAN \$36	<i>Livraison aux États-Unis</i>	36 \$ CAN
Delivery to all other countries, regular mail	CAN \$40	<i>Livraison dans les autres pays, par courrier surface</i>	40 \$ CAN
Delivery to all other countries, first-class mail	CAN \$55	<i>Livraison dans les autres pays, par avion</i>	55 \$ CAN
Library subscriptions		Abonnements pour bibliothèques	
Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price.		<i>Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier</i>	
Single copies		Achats à l'exemplaire	
Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i>	CAN \$7.50	<i>Revue trimestrielle</i> Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire	7,50 \$ CAN
• Canadian orders and subscriptions must add 7% GST.		• Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS.	

JUL 5 1995



3 1761 11466782 7